全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



新股民系列

张莲 编著

新股民入门的325个炒股赚钱技巧

325项股市必知要点，系统归纳股票知识

详尽而精炼，全面传授炒股方法和技术

以丰富实例印证理论，用图示指引炒股捷径

快速找到投资赚钱的捷径

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书5518

张莲 编著

新股民入门的325个炒股赚钱技巧

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请i
www.55188.com
理想藏书55188

内 容 简 介

本书主要为读者讲解股票入门的一些相关知识，全书共有13章，共计325个知识点，内容包括：必备的股票常识、股票的发行、完整的交易流程、基本面分析、盘面数据分析、单根K线分析、K线组合及其意义、K线形态及其意义、技术指标的认识、量价关系、经典投资理论、行情分析软件、股市风险和自我管理的方法等知识。通过本书的学习，读者可以较快地了解股票的知识和分析方法，并且能够应用专业的分析来判断主力的动向，进而获得投资收益。

本书的适用范围广泛，无论是股市初学者，还是有一定投资经验的股民或是考取相关方面证书的投资人，均可在书中学到有用的知识。

图书在版编目（CIP）数据

新股民入门的325个炒股赚钱技巧 / 张莲编著. —
北京：中国铁道出版社，2015.8
ISBN 978-7-113-20413-6

Ⅰ. ①新… Ⅱ. ①张… Ⅲ. ①股票投资—基本知识
Ⅳ. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字（2015）第100769号

书　　名：新股民入门的325个炒股赚钱技巧
作　　者：张　莲 编著

责任编辑：张亚慧　　　**读者热线电话：**010-63560056
责任印制：赵星辰　　　**封面设计：**多宝格

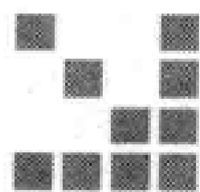
出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街8号　　邮政编码：100054）
印　　刷：三河市宏盛印务有限公司
版　　次：2015年8月第1版　　2015年8月第1次印刷
开　　本：700mm×1000mm　1/16　**印张：**24.75　**字数：**354千
书　　号：ISBN 978-7-113-20413-6
定　　价：49.00元

版权所有　侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174

打击盗版举报电话：（010）51873659

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前言
FOREWORD

随着市场经济的不断发展，国民的生活和消费水平发生了翻天覆地的变化。以前人们有了钱就选择存银行，生息保值，但由于近年来的通货膨胀率不断加大，银行的保值能力逐渐减弱，人们迫切地寻找其他的投资方式，很多人乐于接受股票这一多年来极富争议性的投资工具，并积极投身其中。

在股市的投资过程中，有的参与者赚得盆满钵满，有的投资者只能望股兴叹，很多人都说炒股炒的是运气。但是，这真的只是运气吗？不可否认，在股市的参与者中，并不是每个人都有足够扎实的股票知识和纯熟的投资技巧。

有的人说，跟着庄家做，只要掌握了庄家的资金动向，自己也能跟着大赚一笔。但是，庄家的动向是从小道消息传出来的吗？小道消息不一定为真，但大盘的数据却做不了假，大盘的技术指标清晰、准确地反映着市场动向。归根结底，如果没有掌握分析技巧，在股市中就会晕头转向，彻底失去主动性。

在股市中，外行看热闹，内行看门道。门道是什么？门道就是方法，此方法并不是指某一个方面，而是股市所涉及的方方面面，大到国际金融市场，小到个股的信息披露，这都是门道，投资者们需要去看，去学习。

为了让更多的投资者了解股票的相关知识，掌握相关的技术分析方法，我们编撰了本书，相信通过对本书的阅读和学习，会让投资者在技术分析能力和投资技巧上有一个新的突破。

本书总共分为4大部分，13个章节，分别围绕股市的基础知识、大盘数据分析、投资策略和技能操作这几个方面，一共总结出325项最实用的股市知识，分别进行详细讲解。

首先，通过3个章节对股票的基础知识进行了讲述，分别为股票常识、股票发行和交易流程，通过对这一部分知识的学习，作为初学者，可以对股票有一个总体细致的了解，作为有一定投资经验的股民，则可以加深印象。

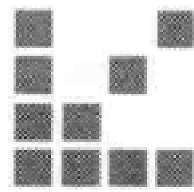
其次，通过7个章节详细介绍了股票的分析方法。基本面分析、盘面数据分析、K线形态及其意义的分析、K线组合的分析、技术指标分析和量价关系，这些章节概括了大盘和个股的方方面面，知识量较大，需要投资者在学习的过程中联系实际走势，利用分析方法自主实践。

再次，讲解了国内外著名投资学大家的投资理论，波浪理论、道氏理论和缺口理论等，这些理论广为人知，经过多年的修正完善，被广泛应用于股市分析，在股市的实际操作中指导性极强。

最后，讲述了在炒股分析软件中，如何查看股市信息、如何进行股票与股票之间的强弱势比较、如何设置需要的技术指标和进行实时交易等操作。通过这一部分知识的学习，将提高投资者的实际操作能力，在一定程度上节省了投资者的选股时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言
FOREWORD



本书的特点在于系统全面地展示了股票的各方面知识，深入浅出地讲解了各种分析方法，为了方便读者理解和加深记忆，本书采用了图文结合的写作形式，在介绍方法时会给出一定的实例来帮助学习。

在本书的写作过程中，编者广泛地查询了各类国内外文献，在知识介绍方面做到面面俱到，在语言描述上，做到浅显易懂，相信无论是初入股市的新手，还是已在股市投资多年的资深股民，都可在本书中学到知识，更好地把握股市实时变动，敏锐地察觉各方面资金的动向，做出正确的投资决策。

最后，希望所有的读者都能从本书中获益，在股市中自由驰骋。

编　者

2015 年 6 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第 1 章 股市入门——必备的股票常识......1

一、证券市场概述......2

第 1 项 证券与证券市场......2
第 2 项 证券市场参与者......3

二、证券交易所简介......4

第 3 项 证券交易所的职能和组织形式......5
第 4 项 我国两大证券交易所简介......5
第 5 项 我国证券交易所的层次结构......6

三、股票的基础知识......7

第 6 项 股票的性质......7
第 7 项 股票的特征......8
第 8 项 股票的价值与价格......9

四、我国的股票类型......10

第 9 项 普通股是什么......10
第 10 项 优先股是什么......11
第 11 项 优先股分类......11
第 12 项 什么是国家股......13
第 13 项 什么是法人股......13
第 14 项 社会公众股和外资股......14
第 15 项 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股和 L 股......14
第 16 项 “ST”和“*ST”放在股票名称前什么意思......15
第 17 项 股票的代码意义......15
第 18 项 常见股票术语......18

五、相关法律知识......20

第 19 项 《中华人民共和国刑法》对证券犯罪的规定......21
第 20 项 市场禁入......21

第 2 章 追根溯源——股票的发行......23

一、股票的发行机构......24

第 21 项 股份公司......24
第 22 项 股份公司的设立方式......24
第 23 项 股份公司的特点......26
第 24 项 股份公司的组织结构......27
第 25 项 股东大会......28
第 26 项 董事会......30
第 27 项 监事会......31
第 28 项 经理......32
第 29 项 股票申请上市交易的制度......32
第 30 项 股票发行的类型......33
第 31 项 信息披露制度......35
第 32 项 公开披露的信息内容......36
第 33 项 招股说明书......37
第 34 项 上市公告书......38
第 35 项 股票收益......39
第 36 项 分红派息的相关日期......41
第 37 项 除权除息......42
第 38 项 为什么除权除息后股价会下跌......42
第 39 项 上市公司能否使用募集的资金炒股......42
第 40 项 什么情况下股份公司宣布解散......43
第 41 项 股份公司的解散方式......43

二、股票的发行方式......43

第 42 项 公募发行的优缺点......43
第 43 项 私募发行......44
第 44 项 直接发行......45
第 45 项 间接发行......45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、股票发行的中间机构 45
第 46 项　证券公司 45
第 47 项　证券公司的设立......................46
第 48 项　证券公司的监管制度...............47
第 49 项　证券服务机构的类别...............48
第 50 项　证券投资咨询机构管理...........48
第 51 项　资产评估机构管理..................49
第 52 项　证券服务机构的法律责任.......49
第 53 项　证券服务机构市场准入及退出机制......................50

第 3 章　炒股第一步——了解完整的交易流程 51

一、开户的相关事项 52
第 54 项　股票交易的整个流程...............52
第 55 项　证券账户 54
第 56 项　资金账户 55
第 57 项　开立账户的前期准备...............55

二、委托买卖的相关事项 56
第 58 项　委托的内容有哪些..................56
第 59 项　委托的方式 57
第 60 项　证券交易所买卖申报数量的规定 57
第 61 项　委托申报价格 58
第 62 项　委托执行 59
第 63 项　撤销委托 60

三、竞价与成交的相关事项 60
第 64 项　竞价原则 60
应用示例——价格优先、时间优先 61
第 65 项　竞价时间 61
第 66 项　什么是集合竞价.....................61
应用示例——集合竞价 62
第 67 项　什么是连续竞价.....................64
应用示例——连续竞价 64
第 68 项　竞价申报时的有效申报价格范围...........................65
应用示例——涨跌幅价格 65
第 69 项　竞价的结果 67
第 70 项　什么是“T+0”股票交易制度..........................67
第 71 项　什么是“T+1”股票交易制度..........................67
第 72 项　什么是“T+3”股票交易制度..........................68
第 73 项　交易费用 68
应用示例——交易费用(上海证券交易所)......................70
应用示例——交易费用(深圳证券交易所)......................71

四、交易结算 72
第 74 项　清算交割的两种情况...............72
第 75 项　股票的交割方式......................73
第 76 项　证券清算交割的原则...............73
第 77 项　股票过户后才标志交易结束 74

五、购买新股注意事项 75
第 78 项　上市公司首次公开募股流程...75
第 79 项　网上发行新股申购流程...........75
第 80 项　首次公开发行股票的基本原则 76
第 81 项　股民申购新股是否还需要开户 77
第 82 项　新股申购数量有什么规定.......78
第 83 项　股份登记 78
第 84 项　新股申购有什么技巧...............79
第 85 项　新股是否可以重复申购...........80
第 86 项　新股申购资金需要冻结多长时间...........................80

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章 掌握大局——基本面情况的分析..............81

一、宏观经济分析..............82

第87项 宏观经济分析的基本方法..............82
第88项 宏观分析方法的资料收集..............82
第89项 评价宏观经济形势的基本指标..............82
第90项 宏观经济运行对证券市场的影响..............82
第91项 国内生产总值与证券市场的关系..............83
第92项 经济周期变动与证券市场的关系..............85
第93项 通货变动与证券市场的关系...86
第94项 财政政策与证券市场的关系...88
第95项 财政政策的种类与证券市场的关系..............90
第96项 货币政策简介..............90
第97项 货币政策对证券市场的影响...92
第98项 如何预测利率的升降..............93
第99项 汇率与证券市场的关系..............93
第100项 国际金融市场概述..............94
第101项 国际金融市场通过人民币汇率影响证券市场.....94
第102项 全球经济形势对证券市场的影响..............95
第103项 国际突发重大事件和政治因素对股市的影响..............96

二、行业的分析..............96

第104项 行业分析是什么..............96
第105项 行业分析与企业分析的关系..............97
第106项 行业分析的主要内容..............97
第107项 行业的市场结构分析..............97
第108项 行业的性质分析..............98
第109项 行业的生命周期分析..............101
第110项 经济周期对行业的影响..............102

三、公司发展情况的分析..............103

第111项 对公司行业地位的分析..............104
第112项 对公司产品竞争能力的分析..............104
第113项 上市公司财务分析的具体内容..............105
第114项 对公司盈利能力的分析..............106
第115项 对公司偿债能力的分析..............107
第116项 公司财务报表的分类..............107
第117项 财务分析的比较分析法..............108
第118项 财务分析的比率分析法..............108

第5章 面面俱到——盘面数据的分析..............111

一、盘面的要素..............112

第119项 报价表..............112
第120项 认识盘口..............112
第121项 认识分时图..............115
第122项 股票的基础资料..............116

二、了解股票指数..............116

第123项 上证综合指数..............117
第124项 深证综合指数..............117
第125项 沪深300指数..............118
第126项 恒生指数..............119
第127项 道琼斯指数..............119
第128项 股票指数与个股走势的关系..............120
上证指数（000001）——大盘表现良好..............120

三、分时图分析..............121

第129项 低开低走..............121
浦发银行（600000）——股价低开低走..............121

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第 130 项　高开低走 123
首创股份（600008）——
股价高开低走 123
第 131 项　低开高走 124
澄星股份（600078）——
股价低开高走 124
第 132 项　高开高走 126
开创国际（600097）——
股价高开高走 126
第 133 项　平开低走 127
亚盛集团（600108）——
股价平开低走 127
第 134 项　平开高走 129
华润万东（600055）——
股价平开高走 129
第 135 项　开盘即涨停 130
中达股份（600074）——
股价开盘即涨停 130
第 136 项　开盘即跌停 132
*ST 新业（600075）——
股价开盘即跌停 132
第 137 项　拉高后股价横盘 133
青岛华光（600076）——
股价拉高后横盘 133
第 138 项　股价被压低横盘 134
人福医药（600079）——
股价压低后横盘 135
第 139 项　尾市拉高收盘 136
金花股份（600080）——
股价尾盘拉高 136
第 140 项　股价尾盘被压低 137
海泰发展（600082）——
股价尾盘压低 137
第 141 项　下探后股价反升 139
同仁堂（600085）——
股价下探后反升 139

第 6 章　从小处着手——单根 K 线分析 141

一、K 线的概述 142
第 142 项　K 线的形态 142
第 143 项　K 线的类型 143
第 144 项　如何看 K 线图 144

二、认识单根 K 线形态及其意义 144
第 145 项　小阳星 144
第 146 项　小阴星 145
第 147 项　小阳线 146
第 148 项　小阴线 146
第 149 项　中阳线 147
第 150 项　中阴线 148
第 151 项　大阳线 148
第 152 项　大阴线 149
第 153 项　光头光脚阳线 150
第 154 项　光头光脚阴线 150
第 155 项　长上影线阳线 151
第 156 项　长上影线阴线 152
第 157 项　长下影线阳线 152
第 158 项　长下影线阴线 153
第 159 项　上吊线 154
第 160 项　锤子线 154
第 161 项　十字星 155
第 162 项　一字线 156
第 163 项　墓碑线 157
第 164 项　T 字线 158

第 7 章　找准时机——K 线组合及其意义 159

一、行情的见底信号 160
第 165 项　早晨之星 160
广州发展（600098）——早晨之星 160
第 166 项　早晨十字星 161
华茂股份（000850）——早晨十字星 ...161

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 167 项 曙光初现 162
美尔雅（600107）——曙光初现 163
第 168 项 好友反攻 163
天成控股（600112）——好友反攻 164
第 169 项 旭日东升 164
中青旅（600138）——旭日东升 165
第 170 项 底部穿头破脚 166
博信股份（600083）——底部穿头破脚 166

二、行情的上涨信号 167

第 171 项 上涨插入线 167
金发科技（600143）——上涨插入线 167
第 172 项 多方尖兵 168
福田汽车（600166）——多方尖兵 168
第 173 项 上升三部曲 169
创兴资源（600193）——上升三部曲 170
第 174 项 东方红大阳 171
兖州煤业（600188）——东方红大阳 171

三、行情的见顶信号 172

第 175 项 乌云盖顶 172
安彩高科（600207）——乌云盖顶 172
第 176 项 黄昏之星 173
天津松江（600225）——黄昏之星 174
第 177 项 黄昏十字星 174
天音控股（000829）——黄昏十字星 175
第 178 项 双飞乌鸦 175
青海华鼎（600243）——双飞乌鸦 176
第 179 项 黑三鸦 177
阳光照明（600261）——黑三鸦 177
第 180 项 顶部穿头破脚 178
建发股份（600153）——顶部穿头破脚 178

四、行情的下跌信号 179

第 181 项 下降插入线 179
中央商场（600280）——下降插入线 179
第 182 项 空方尖兵 180
北大医药（000788）——空方尖兵 180
第 183 项 下降三部曲 181
*ST 海化（000822）——下降三部曲 182
第 184 项 低档盘旋 183
方大化工（000818）——低档盘旋 183
第 185 项 下跌分离线 184
生益科技（600183）——下跌分离线 184
第 186 项 九阴白骨爪 185
A 股指数（000002）——九阴白骨爪 185

第 8 章 长线发展——K 线形态及其意义 187

一、三角形形态 188

第 187 项 对称三角形 188
平安银行（000001）——对称三角形形态 188
第 188 项 上升三角形 189
伊力特（600197）——上升三角形 190
第 189 项 下降三角形 190
浦东建设（600284）——下降三角形 191

二、矩形形态 191

第 190 项 上升矩形 192
国农科技（000004）——上升矩形 192
第 191 项 下降矩形 193
深华新（000010）——下降矩形 193

三、旗形形态 194

第 192 项 上升下飘旗形 194
吉电股份（000875）——上升下飘旗形 195
*ST 钢构（600072）——上升下飘尖旗形 196
第 193 项 下降上飘旗形 197
云南铜业（000878）——下降上飘旗形 197

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中集集团（000039）——
下降上飘尖旗形......198

四、楔形形态......199

第 194 项　上升楔形......199
五矿发展（600058）——上升楔形......199
第 195 项　下降楔形......200
东风科技（600081）——下降楔形......200

五、常见的反转形态......201

第 196 项　圆弧顶形态......201
深物业 A（000011）——圆弧形顶......202
第 197 项　圆弧底形态......202
大唐电信（600198）——圆弧形底......203
第 198 项　V 形底......203
华意压缩（000404）——V 形底......204
第 199 项　倒 V 形顶......204
深天马 A（000050）——倒 V 形顶......205
第 200 项　W 形底......206
ST 生化（000403）——W 形底......206
第 201 项　M 形顶......207
许继电气（000400）——M 形顶......208
第 202 项　头肩底......208
华数传媒（000156）——头肩底......209
第 203 项　头肩顶......210
湖北宜化（000422）——头肩顶......210
第 204 项　三重底......211
特发信息（000070）——三重底......212
第 205 项　三重顶......213
中天城投（000540）——三重顶......213
第 206 项　放射形喇叭口形态......214
创元科技（000551）——放射形
喇叭口......214
第 207 项　收缩形喇叭口形态......215
靖远煤电（000552）——收缩形
喇叭口......216

**第 9 章　巧借外力——
技术指标的认识......217**

一、MA 指标......218

第 208 项　什么是 MA 指标......218
第 209 项　MA 的分类......218
第 210 项　MA 的特征......219
第 211 项　MA 指标的优缺点......219
第 212 项　MA 指标的组合应用......220
第 213 项　MA 指标的转向......222
第 214 项　通过 MA 指标的相交
预测股价走势......223
中海发展（600026）——
黄金交叉点......223
世纪星源（000005）——
死亡交叉点......224
第 215 项　MA 的应用法则——
葛兰威尔法则......225

二、MACD 指标......226

第 216 项　MACD 的计算方法......226
第 217 项　MACD 的优缺点......226
第 218 项　MACD 的应用法则——以
DIF 和 DEA 的取值判断......227
深振业 A（000006）——多头市场......227
深华新（000010）——空头市场......228
深康佳 A（000016）——卖出信号......229
深中华 A（000017）——买入信号......229
第 219 项　MACD 的应用法则——
以指标形态来判断......230
国药一致（000028）——顶背离......230
富奥股份（000030）——底背离......231
第 220 项　MACD 的应用法则——
以 BAR 柱状线来判断......232
特力 A（000025）——
绿柱状缩减为买入信号......232

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深圳能源（000027）——
红柱状持续放大为买入信号.....233
国药一致（000028）——红柱状缩减
绿柱状放大为卖出信号 233

三、KDJ 指标.................................234

第 221 项 KDJ 指标是什么 234
第 222 项 KDJ 的应用法则——
通过取值来进行判断...........235
深信泰丰（000034）——K、D、J
三者的取值都低于 20 235
华联控股（000036）——K、D、J
三者的取值都在 50 以上 236
第 223 项 KDJ 应用法则——
通过形态来判断.................237
深南电 A（000037）——
KDJ 形态表现为 W 底 237
国际实业（000159）——
KDJ 的顶背离 238
第 224 项 KDJ 的应用法则——
通过 KDJ 的交叉来判断 239
中兴通讯（000063）——
KDJ 的黄金交叉.....................239
天健集团（000090）——
KDJ 的死亡交叉.....................240
第 225 项 KDJ 应用法则——根据 K、
D、J 运行的状态判断 241
华意压缩（000404）——J 线向上突破......241
山东地矿（000409）——
K、D、J 三线向下运行..........242

四、RSI 指标 242

第 226 项 RSI 指标是什么 242
第 227 项 RSI 的应用法则——
通过 RSI 取值判断行情 243
深深宝 A（000019）——RSI 的取值
在 50 并有上涨趋势 244
深深房 A（000029）——
RSI 的取值在 80 以上 244
第 228 项 RSI 的应用法则——
通过 RSI 的形态来判断 245
中集集团（000039）——
RSI 形成 M 顶形态 245
宝安地产（000040）——
RSI 形成 W 底形态 246
第 229 项 RSI 应用法则——
RSI 与股价走势的判断 247
康达尔（000048）——
RSI 与股价底背离 247
农产品（000061）——
RSI 与股价顶背离 248
第 230 项 RSI 的应用法则——
长短期 RSI 线的交叉情况.....248
金花股份（600080）——
长短期 RSI 线的黄金交叉 249
云天化（600096）——
长短期 RSI 线的死亡交叉 249

五、BIAS 指标 250

第 231 项 BIAS 指标是什么.................250
第 232 项 BIAS 的应用法则——
BIAS 的正负值转换 251
开创国际（600097）——
BIAS 正负值转化....................251
天成控股（600112）——
BIAS 正负值转化....................252
第 233 项 BIAS 的应用法则——
BIAS 的取值 253
同方股份（600100）——
BIAS 取值的买入信号 253
国金证券（600109）——
BIAS 取值的卖出信号 254
第 234 项 BIAS 的应用法则——
BIAS 线的交叉情况 255

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



包钢稀土（600111）——
BIAS 交叉的买入信号 255
中国卫星（600118）——
BIAS 交叉的卖出信号 256
第 235 项　BIAS 的应用法则——
单根 BIAS 的形态 257
兰花科创（600123）——
BIAS 出现底部反转形态 257
波导股份（600130）——
BIAS 出现顶部反转形态 258
第 236 项　BIAS 的应用法则——
BIAS 与股价的配合查看.....259
大元股份（600146）——
BIAS 与股价的配合上升 259
长春一东（600148）——
BIAS 与股价的顶背离 260

六、WR 指标 261

第 237 项　WR 指标是什么 261
第 238 项　WR 的应用法则——
WR 数值的大小 261
航天机电（600151）——
WR 数值的超卖区间 262
华升股份（600156）——
WR 数值的超买区间 263
第 239 项　WR 的应用法则——
WR 的走势形态 263
中江地产（600053）——
通过 WR 的走势判断买入点 ...264
福建南纸（600163）——
通过 WR 的形态判断卖出点 ...265

七、SAR 指标 265

第 240 项　SAR 指标是什么 265
第 241 项　SAR 指标的优缺点 266
第 242 项　SAR 指标的应用法则——
SAR 指标与股价的表现......267
福田汽车（600166）——
SAR 指标的买入标准 267
黄河旋风（600172）——
SAR 指标的卖出标准 268

八、PSY 指标 268

第 243 项　PSY 指标是什么 269
第 244 项　PSY 的应用法则——
PSY 的取值判断多空 269
深振业 A（000006）——
PSY 指标的多方区域..............269
泛海控股（000046）——
PSY 指标的空方区域..............270
第 245 项　PSY 的应用法则——
PSY 取值的超卖超买情况 ..271
中恒集团（600252）——
PSY 指标的超卖情况..............271
大湖股份（600257）——
PSY 指标的超买情况..............272
第 246 项　PSY 的应用法则——
PSY 曲线的趋势情况 272
首旅酒店（600258）——
PSY 曲线的买入趋势 273
广晟有色（600259）——
PSY 曲线的卖出趋势 274

第 10 章　洞悉股市——量价关系 .. 275

一、成交量简介 276

第 247 项　成交量是什么........................276
第 248 项　成交量的分类........................276

二、成交量与股价的关系 277

第 249 项　低量低价..............................277
S 佳通（600182）——低价低量............277
第 250 项　量增价平..............................278
大唐电信（600198）——
在高位量增价平 279

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

罗顿发展（600209）——在低位量增价平 279
第 251 项 量增价涨......280
浙江医药（600216）——量增价涨......280
第 252 项 量缩价涨......281
全柴动力（600218）——量缩价涨......281
升华拜克（600226）——量缩价涨......282
第 253 项 量增价跌......283
开开实业（600272）——量增价跌......284
羚锐制药（600285）——量增价跌......285
第 254 项 量缩价跌......285
大恒科技（600288）——量缩价跌......286
亿阳信通（600289）——量缩价跌......287
第 255 项 涨跌停板制度下的量价关系 287
中纺投资（600061）——涨停量小......288
*ST 新业（600075）——跌停量小......288
经纬纺机（000666）——涨停量大......289
珠江控股（000505）——跌停量大......290

三、成交量与股价变动规律 292

第 11 章 名家讲坛——经典投资理论 293

一、波浪理论......294
第 256 项 波浪理论的基本形态......294
第 257 项 推动浪和调整浪......294
第 258 项 波浪理论的基本特点......296
第 259 项 波浪理论各浪的特点及意义 296
第 260 项 波浪的复合形态......298
第 261 项 波浪形态案例......298
丽珠集团（000513）——波浪形态......298

二、缺口理论......299
第 262 项 什么是缺口......299
第 263 项 什么是补空......300
银润投资（000528）——缺口补空......300
第 264 项 通过普通缺口分析股价的变动情况......301
万家乐（000533）——普通缺口 301
第 265 项 通过突破缺口分析股价的涨跌趋势 302
广弘控股（000529）——上升突破缺口 302
力合股份（000532）——下降突破缺口 303
第 266 项 通过继续缺口分析股价的涨跌情况 304
柳工（000528）——继续缺口 304
第 267 项 通过竭尽缺口判断股价买卖时机 305
第 268 项 如何判断竭尽缺口......306
创元科技（000551）——竭尽缺口 306

三、道氏理论......307
第 269 项 什么是道氏理论......307
第 270 项 道氏理论的优缺点......308
第 271 项 道氏理论五大定理的详解 309
中国国贸（600007）——主要趋势代表整体的基本趋势 309
华能国际（600011）——主要的空头市场 310
上港集团（600018）——主要的多头市场 312

四、尾市理论......313
第 272 项 尾市理论的主要依据......313
第 273 项 尾市理论的应用......314
万向钱潮（000559）——尾盘时股价与成交量同步增长 314
陕国投 A（000563）——尾盘时股价突然下跌 315
泸州老窖（000568）——尾盘时继续前期盘整局面 316

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、巴菲特投资经验......................317

六、索罗斯投资理论......................319

第274项 索罗斯的投资技巧..............319
第275项 索罗斯的投资特点..............319

第12章 赢在工具——行情分析软件..................321

一、行情交易软件使用指南............322

第276项 启动与退出炒股软件..........322
应用示例——启动与退出华西证券通达信版..................322
第277项 华西证券的基本界面..........323
第278项 华西证券的快捷键操作.......324
第279项 如何查看大盘走势..............324
应用示例——查看大盘走势..................324
第280项 查看某类股票指数..............325
第281项 查看个股信息......................326
应用示例——查看个股信息..................326
第282项 查看特定日期的分时图.......327
应用示例——查看个股特定日期分时图......................328
第283项 设置多股同列......................329
应用示例——设置多股同列..................329
第284项 开启监测雷达......................330

二、如何查看股票排名和报表信息...331

第285项 查看股票的排名情况..........331
应用示例——查看股票排名..................331
第286项 查看某一段时间内的股票排行..............................333
应用示例——查看某一时间段的股票排名..................................333
第287项 查看热门板块分析..............334
第288项 查看相关财经资讯..............334
应用示例——查看财经资讯..................335
第289项 查看强弱分析报表..............335
应用示例——查看强弱分析报表...........336

三、如何设置和分析个股信息.......337

第290项 查找个股..............................337
第291项 怎样添加自选股..................338
应用示例——添加自选股.....................339
第292项 查看个股成交明细...............340
应用示例——查看个股成交明细...........340
第293项 如何添加各种分析指标.......341
应用示例——添加主图指标..................341
应用示例——添加附图指标..................342
第294项 设置个股的分析周期...........343
应用示例——设置个股分析周期...........344
第295项 设置MA指标的周期..........345
应用示例——设置MA指标的周期......345
第296项 修改副图指标的参数...........346
应用示例——修改乖离率指标参数.......346
第297项 叠加指定品种......................349
应用示例——叠加指定品种..................350

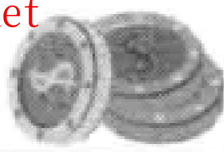
四、实时交易..................................351

第298项 委托买入股票......................351
应用示例——购买股票.........................352
第299项 委托卖出股票......................353
应用示例——卖出股票.........................353

五、手机炒股新风尚.......................354

第300项 手机炒股的优势..................354
第301项 下载并登录手机炒股软件....355
应用示例——登录手机炒股软件...........355
第302项 添加和删除自选股...............356
应用示例——添加和删除自选股...........357
第303项 查看板块、个股涨幅情况....358
应用示例——查看板块、个股涨幅情况.........................358
第304项 查看股市资讯......................359
第305项 在手机软件中登录交易......360

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应用示例——手机登录交易 360
第 306 项 查看“大智慧彩票” 361

第 13 章 保持清醒——股市有风险，入市需谨慎 363

一、股市风险及其防范方法 364
第 307 项 系统性风险的表现......364
第 308 项 非系统性风险......365
第 309 项 交易风险......365
第 310 项 股市风险具体体现在哪些方面 367
第 311 项 风险防范之分散投资法......367
第 312 项 风险防范之分段买卖法......368

二、识别股市陷阱......368
第 313 项 虚假成交量陷阱......369
第 314 项 小道消息陷阱......369
第 315 项 线图陷阱......369
深深房 A（000029）——大阳线假突破 370

三、关于套牢......371
第 316 项 多头套牢......371
第 317 项 股民如何才能避免被套......372
第 318 项 解套的方法有哪些......372

四、自我管理，克服心理误区 373
第 319 项 盲目跟风......373
中信证券（600030）——过山车的股价 373
第 320 项 赌博心态......374
凯乐科技（600260）——赌博心态买入造成后市悲剧 374
第 321 项 贪得无厌......375
北方股份（600262）——贪得无厌造成投资损失 375
第 322 项 畏首畏尾......376

五、并非人人都适合炒股 376
第 323 项 什么样的人可以炒股......377
第 324 项 什么样的人不适宜炒股......377
第 325 项 股票投资的三大忌讳......378

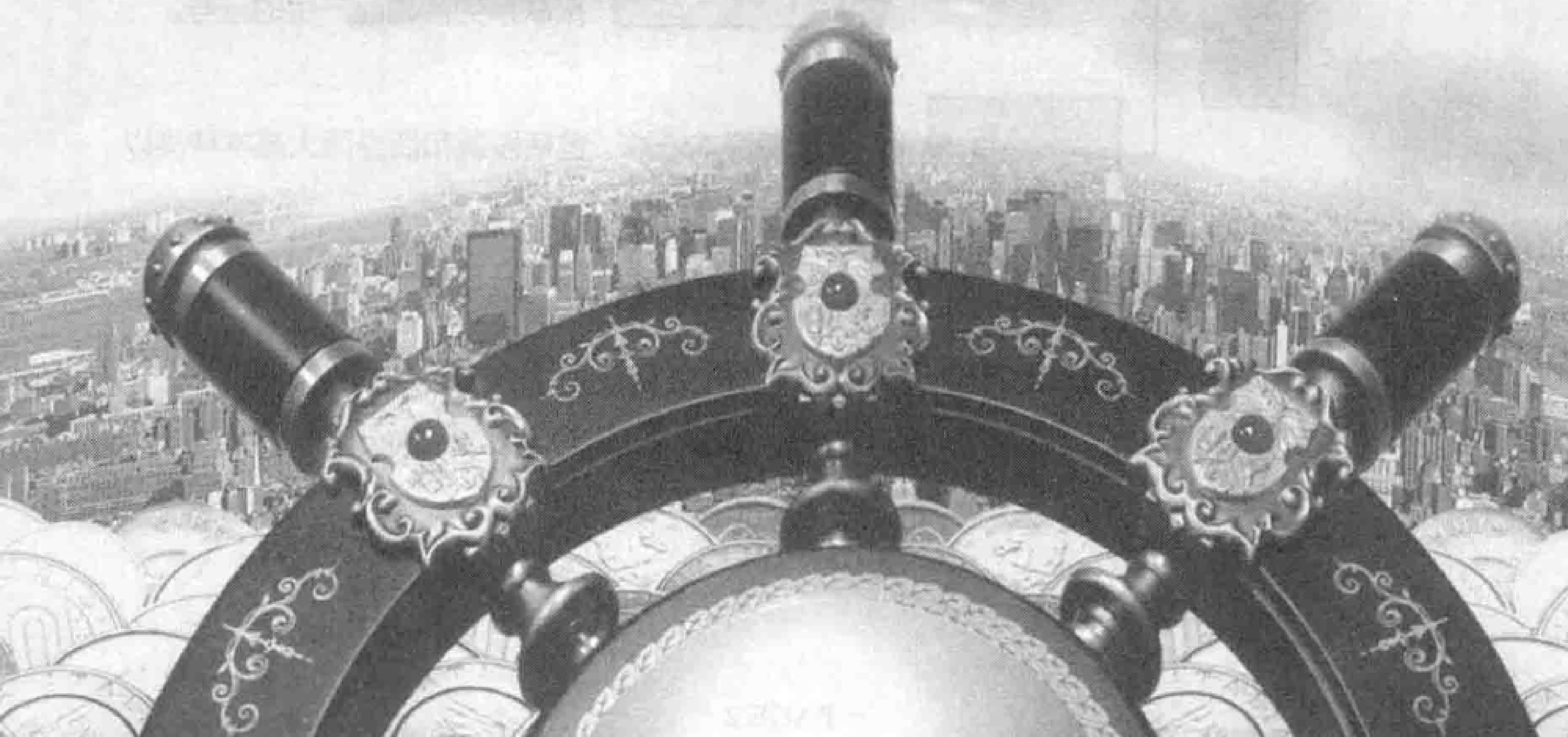
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 1 章

股市入门——必备的股票常识

随着市场经济的深入发展，股市投资已成为人们愿意承担其风险的一种理财手段，“炒股”一词已流行于大街小巷，本章将介绍一些关于新股民炒股时需要掌握的股票常识。

- ✧ 证券与证券市场
- ✧ 证券市场参与者
- ✧ 证券交易所的职能和组织形式
- ✧ 我国证券交易所的层次结构
- ✧ 股票的性质
- ✧ 股票的特征
- ✧ 普通股是什么
- ✧ 优先股是什么
- ✧ 什么是国家股
- ✧ 什么是法人股
- ✧ 股票的代码意义
- ✧ 常见股票术语



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 证券市场概述

证券市场是指证券发行和交易的场所，是市场经济发展到一定阶段的产物，证券市场以证券发行和证券交易的方式实现了筹资与投资的对接，有效化解了市场上资本市场供求的矛盾。

第1项　证券与证券市场

一般意义上来说，证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，表明证券持有人或第三者有权取得该证券代表的特定权益，或证明其曾经发生过的行为。

根据性质的不同，证券被分为凭证证券和有价证券，在凭证证券和有价证券内又有以下分类，如图 1-1 所示。

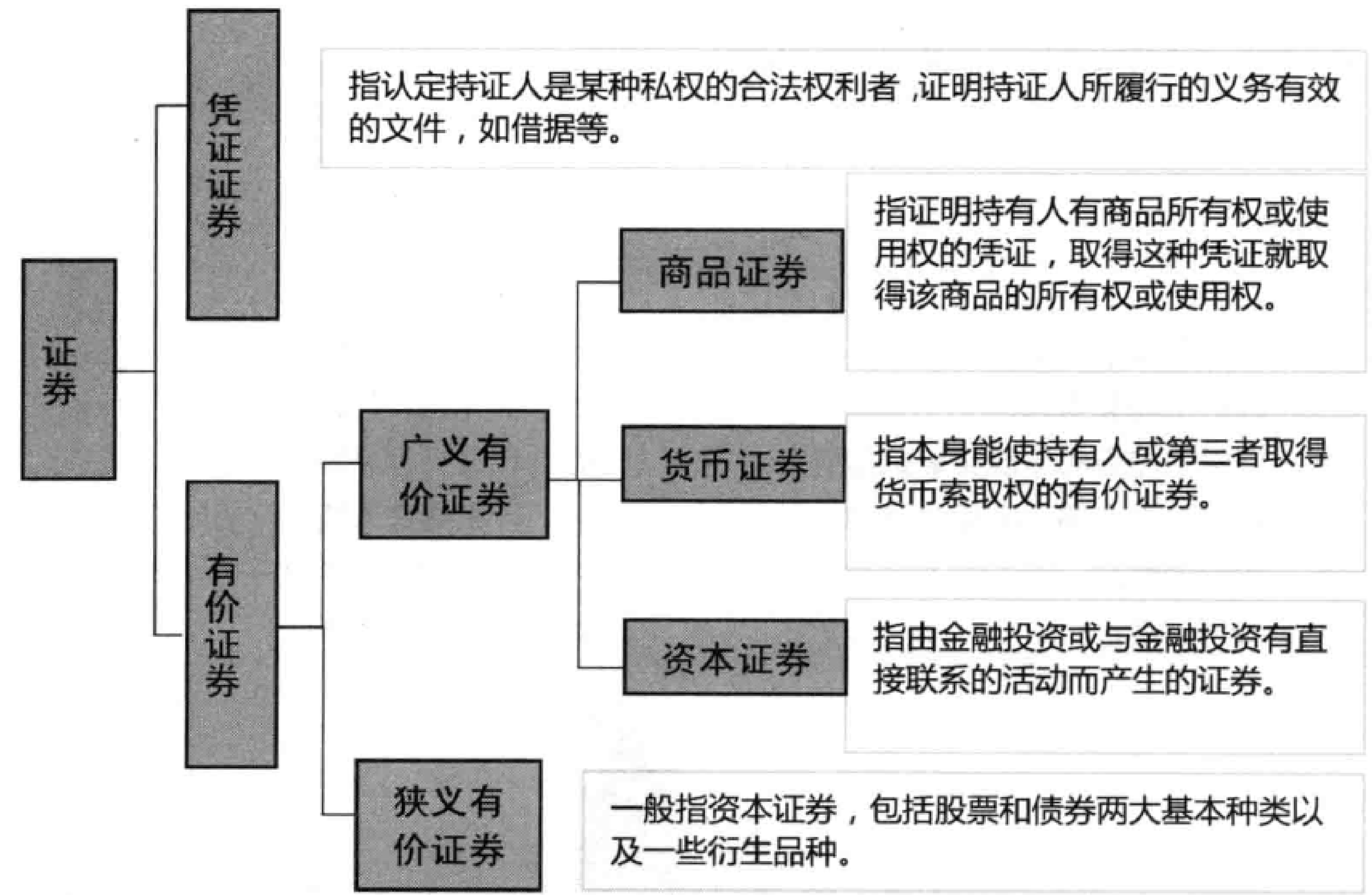


图 1-1　证券的分类

证券市场是股票、基金等有价证券发行和交易的场所，是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场，证券市场有如图 1-2 所示的 3 个显著特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

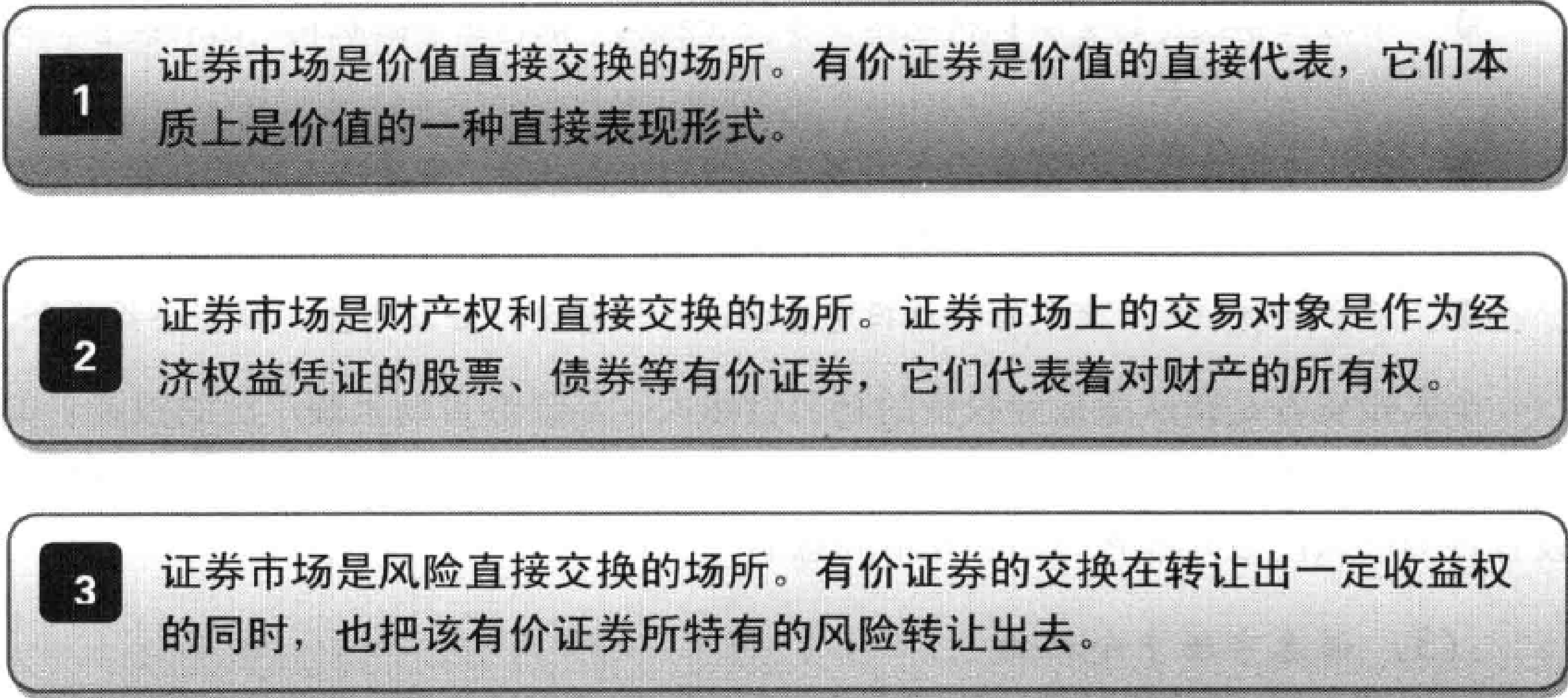


图 1-2 证券市场的特征

第2项 证券市场参与者

在证券市场上，活跃着众多的参与者，将其按照性质归类，主要有以下几大类。

（1）证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行股票、债券等有价证券的发行主体，包括以下机构，如图 1-3 所示。

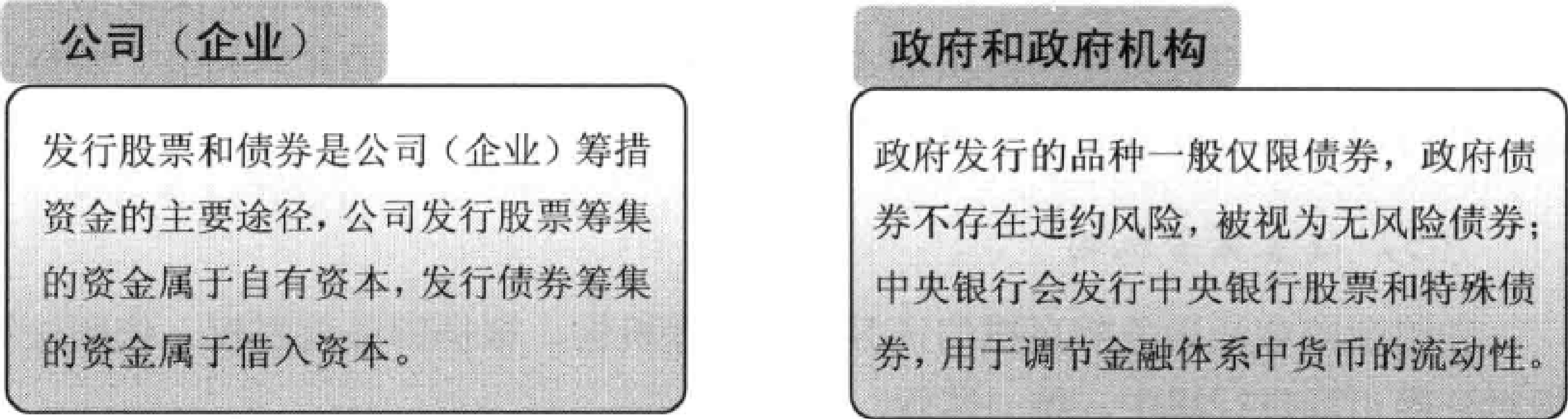


图 1-3 证券发行人

（2）证券投资人

证券投资人是指通过买入证券而进行投资的各类机构法人和自然人。证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。

- 政府机构参与证券投资的目的，主要是为了调剂资金余缺和进行宏观调控，各级政府及政府机构出现剩余的资金时，可通过购买政府债券、金融机构债券投资于证券市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



◆ 参与证券投资的金融机构包括证券经营机构、银行业金融机构、保险经营机构及其他的金融机构等。

◆ 企业可用自己的积累资金或闲置资金进行证券投资，事业法人可用自有资金和有权自行支配的预算外资金进行证券投资。

◆ 基金性质的投资者包括证券投资基金、社保基金、企业年金、社会公益基金。

个人投资者是指从事证券投资的社会自然人，是证券市场上最广泛的投资者群体。为保护个人投资者利益，对于高风险证券产品（如衍生产品），监管法规还会设置各类准入门槛并签署书面的知情同意书。

(3) 证券市场中介机构

证券市场中介机构是指为证券的发行、交易提供服务的各类机构。在证券市场起中介作用的机构是证券公司和其他证券服务机构。

证券公司的主要业务包括证券经纪业务、投资与咨询业务等；证券服务机构是依法设立从事证券服务业务的法人机构，主要包括证券投资咨询机构、证券登记结算机构、财务顾问机构、资信评级机构等。

(4) 自律性组织

证券市场的自律性组织主要包括证券交易所和行业协会。

证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易的法人组织；行业协会采用会员制的组织形式，主要职责是保护行业的共同利益、监督证券公司代办股份转让业务和信息披露等。

(5) 证券监管机构

中国证监会是国务院直属的证券监督管理机构，根据国务院授权、依照法律法规对证券市场进行集中、统一监管。

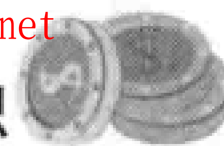
主要职责是：负责监督有关法律的执行，负责维护投资者的利益，对证券发行、交易等事项实施全面监管，维护证券市场的公平、有序。

二、 证券交易所简介

证券交易所是证券市场的自律管理机构，为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易的法人组织。

证券交易所是一个高度组织化、集中进行证券交易的市场，是整个证券市场的核心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第3项　证券交易所的职能和组织形式

证券交易所本身并不买卖证券，也不决定证券的价格，只是为证券交易提供一定的场所和设施，并组织和监督证券交易行为，具有以下职能。

- 提供证券交易的场所和设施。
- 制定证券交易所的业务规则。
- 组织、监督证券交易。
- 对会员进行监管。
- 对上市公司进行监管。
- 设立证券登记结算机构。
- 管理和公布市场信息。
- 中国证监会许可的其他职能。

证券交易所的组织形式可以分为公司制和会员制两类。

公司制的证券交易所是由金融机构及各类民营公司组建，以营利为目的的法人团体；会员制的证券交易所是由会员自愿组成，不以盈利为目的的社会法人团体。

从发展趋势来看，全球主要的证券交易所都将从会员制向公司制转变。



我国的证券交易所组织形式

我国的上海证券交易所和深圳证券交易所是会员制的组织形式，不以盈利为目的，主要是为了给广大投资者提供一个公平、公开交易的场所。

第4项　我国两大证券交易所简介

目前，我国内地的证券交易所主要有两个，分别是上海证券交易所和深圳证券交易所，也就是常说的沪深证券交易所。

它们在拥有共性的同时也存在不少的差异性，以下是其基本简介。

图 1-4 所示为上海证券交易所的基本简介。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上海证券交易所

名称： 上海证券交易所，简称上交所。
地址： 上海浦东新区。
创立时间： 1990 年 11 月 26 日。
主要职能： 提供证券交易的设施和场所；制定证券交易所的业务规则；接受上市申请，安排公司上市；组织、监督证券交易；对会员、上市公司进行监管；管理和公布市场信息等。
经济地位： 中国内地两所证券交易所之一。上海证券交易所是国际证监会组织、亚洲暨大洋洲交易所联合会、世界交易所联合会的成员。

图 1-4　上海证券交易所基本简介

经过多年的持续发展，上海证券市场已成为中国首屈一指的证券交易市场，上市公司数、上市股票数、市价总值、流通市值、证券成交总额、股票成交金额和国债成交金额等各项指标均居首位。

图 1-5 所示为深圳证券交易所的基本简介。

深圳证券交易所

名称： 深圳证券交易所，简称深交所。
地址： 中国深圳。
创立时间： 1990 年 12 月 1 日。
主要职能： 提供证券交易的设施和场所；制定证券交易所的业务规则；接受上市申请，安排公司上市；组织、监督证券交易；对会员、上市公司进行监管；管理和公布市场信息等。
经济地位： 中国内地两所证券交易所之一。

图 1-5　深圳证券交易所基本简介

第5项　我国证券交易所的层次结构

市场经济的高速发展，考虑到各个行业对于资本的需求不断扩大，我国在以上海、深圳证券交易所作为主板市场的基础上，又在深圳证券交易所设立了中小企业板市场和创业板市场。

下面对主板市场、中小企业板和创业板市场进行简单的介绍。

(1) 主板市场

主板市场也称为一板市场，通常是指股票市场，是一个国家或地区证券发行、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上市及交易的主要场所。

主板市场对发行公司的营业期限、股本和盈利能力等方面的要求较高，所以在主板上市的企业多为大型企业，具有较大的资本规模及稳定的盈利能力。

我国内地的主板市场是指上海证券交易所和深圳证券交易所。

（2）中小企业板

中小企业板是从深圳证券交易所的主板市场中单独设立的一个板块，设立时间是2004年5月7日，命名为中小企业板块。设立中小企业板块的宗旨是为业绩突出、成长性较强的中小企业提供直接的融资平台。

（3）创业板市场

创业板市场也被称为二板市场，是为高成长性和高科技企业提供融资服务的资本市场。我国创业板市场于2009年10月23日在深圳证券交易所正式开启，主要面向的企业为：成长型创业企业，自主创新企业，市场前景好、带动能力强、就业机会多的企业，特别支持新能源、新材料、电子信息、生物医药、节能环保和现代服务等新兴产业的发展。

三、 股票的基础知识

股票是一种有价证券，它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。

股票也是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是资金市场的长期信用工具。

第6项 股票的性质

股票作为一种投资工具，具有多重的性质，如表1-1所示。

表 1-1 股票的性质

股票是有价证券	第一，股票是一种代表财产所有权的有价证券，它包含着股东具有依其持有的股票要求股份公司按规定分配股息和红利的请求权 第二，股票与它所代表的财产权有不可分割的关系，二者合为一体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

股票是要式证券	股票应具备《公司法》规定的有关内容，如果缺少规定的要件，股票就不具法律效力
股票是证权证券	股票代表的是股东的权力，它的发行是以股票的存在为条件，股票只是把已存在的股东权力表现为证券的形式，它的作用不是创造股东的权力，而是证明股东的权力
股票是综合权利证券	股票持有者作为公司的股东，享有独立的股东权，股东权是一种综合权利，股东依法享有资产收益、重大决策等权利
股票是资本证券	发行股票是股份公司筹措资金的手段，因此，股票是投入股份公司资本份额的证券化，属于资本证券，但是，股票又不是一种现实的资本，股份公司通过发行股票筹措的资金，是公司用于营运的真实资本，股票独立于真实资本之外，在股票市场上进行着独立的价值活动，是一种虚拟资本

第7项　股票的特征

股票作为一种有价证券，具有5个方面的特征，分别是收益性、风险性、流动性、永久性和参与性，其具体特征如表1-2所示。

表1-2　股票的特征

收益性	收益性是股票最基本的特征，是指股票可以为持有人带来收益。股票的收益来源可以分为两类：一是股份公司，认购股票后，持有者便对发行公司享有经济权益，主要为股息、红利；二是来自股票流通，即为买卖差价，当前的股价高于投资者买入价格时，投资者可以卖出持股，赚取差价收益
风险性	股票风险的内涵是股票收益的不确定性，投资者在买入股票时，对其未来收益会有一定预期，但是真正实现的收益可能高于或低于预期收益，这就是风险，但风险不等于损失，其来自股票价格的不确定性
流动性	流动性是指股票可以通过一定的方法使之变现，股票持有者不能从公司退股，但是可以通过转让使之变现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

永久性	永久性是指股票所载明权利的有效性是始终不变的，股票的有效期与股份公司的存续期是并存的关系，股票代表着股东的永久性投资，股票持有者可以通过出售股票而转让股东权利，但是股票本身载明的权利是不变的
参与性	参与性是指股票持有者有权参与股份公司重大决策的特性。股票持有者作为公司的股东，有权出席股东大会，行使对公司经营决策的参与权，当然，此权利的大小取决于所持股份的多少

第8项　股票的价值与价格

股票是虚拟资本的一种形式，是拥有股份公司所有权的凭证，其持有者有权参与股东大会和重大决策的制定，还享有分红与派息的权利，从而获得相应的经济利益。股票的价值包括票面价值、账面价值、清算价值和内在价值，其具体表现如表 1-3 所示。

表 1-3　股票的价值

票面价值	票面价值又称面值，即在股票票面上标明的金额。该种股票被称为有面额股票，股票的票面价值在初次发行时有一定的参考意义，如果以面值作为发行价，称为平价发行；发行价高于面值，称为溢价发行；发行价低于面值，称为折价发行
账面价值	账面价值又称股票净值或每股净收益，通常情况下，股票账面价值不等于该股的市场价格，一是账面价值并不等于该股的实际价值；二是账面价值并不能反映公司的发展前景
清算价值	清算价值是指公司清算时每一股所代表的实际价值。在公司清算时，其资产往往被压低价格出售，再加上清算的费用，大多数公司的实际清算价值低于其账面价值
内在价值	股票的内在价值即理论价值，也就是股票未来收益的现值。股票的内在价值决定了股票的市场价格，股票的价格围绕其内在价值波动

股票价格是指股票在证券市场上买卖的价格，一般来说，价格应由其价值决定，但是股票本身没有价值，它的价值定位是因为它代表着未来的收益，是一张资本凭证，能给它的持有者带来股息、红利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票交易实质上是对未来收益权的转让买卖，股票价格即对未来收益的评定。



影响股价变动的基本因素

影响股价变动的因素有很多，如公司经营状况、宏观经济因素、政治因素、心理因素、人为操纵因素等，任何一个因素的变动都会对股价产生一定的影响。

四、 我国的股票类型

我国证券市场上股票的数量繁多，按照股东权利和义务可以分为普通股和优先股；按照投资主体的不同性质，可分为国家股、法人股、社会公众股和外资股等不同类型；按照发行地点，可分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股和 L 股等。

第9项　普通股是什么

普通股是指在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股票，它是构成公司资本的基础，是股票的一种基本形式，也是发行量最大，最为重要的股票类型。

（1） 普通股股东的权利

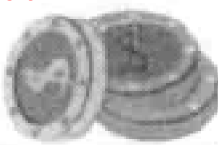
普通股票的持有者是股份公司的基本股东，按照法律规定，公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

普通股股东的权利具体表现如表 1-4 所示。

表 1-4　普通股股东的权利

重大决策参与权	股东基于股票的持有而享有股东权，作为普通股票的股东，行使重大决策参与权的途径是参加股东大会、行使表决权
剩余资产分配权	剩余资产分配权表现在普通股股东在股份公司解散清算时，有权要求取得公司的剩余资产。需要注意的是，公司的剩余资产在分配给股东之前，一般按照以下顺序支付：支付清算费用，支付员工工资和劳动保险费用，缴付所欠税款，清偿公司债务，如有剩余资产再按照持股比例分配给股东
资产收益权	资产收益权表现在普通股股东有权按照其实际的出资比例分取红利（全体股东约定不按照出资比例分取红利的除外）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

其他权利	1. 股东有权查阅公司章程、股东手册、公司债券存根簿、财务会计报告等 2. 股东持有的股份可以转让 3. 公司发行新股时，股东有权按照实际的出资比例认购新股

（2）普通股股东的义务

普通股股东享受了权利，也应依法履行相关的义务，应该遵守法律、行政法规和公司章程，依法行使股东权利，不得滥用股东权利损害公司或其他股东的利益。

第10项 优先股是什么

优先股是指股东享有某些优先权利的股票。

它在发行时事先确定固定的股息率，在公司经营困难时，它的股息收益比普通股稳定；在公司经营有方、盈利丰厚的情况下，优先股的股息收益可能会大大低于普通股。优先股有些权利是优先的，但有些权利又受到限制，优先股的特点如表 1-5 所示。

表 1-5 优先股的特点

股息率固定	普通股票的红利取决于股份公司的经营状况和盈利水平，而优先股票在发行时就约定了固定的股息率，无论将来公司的经营情况如何，该股息率是不变的
优先分配股息	在公司盈利分配股息时，优先股股东排在普通股股东之前
优先分配剩余资产	当公司因解散或破产进行清算时，在对剩余资产的分配上，优先股股东排在债权人之后、普通股股东之前
无表决权	普通股股东参与公司重大经营决策时可以行使投票表决权，而优先股股东在一般情况下没有投票表决权，不享受公司的决策参与权，只有在讨论涉及优先股股东权利的议案时，他们才能行使表决权

第11项 优先股分类

优先股根据其不同的附加条件，大致可以分为累积优先股和非累积优先股、参与优先股和非参与优先股等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(1) 按股息可否累计分类

按股息可否累计分为累积优先股和非累积优先股，如图1-6所示。

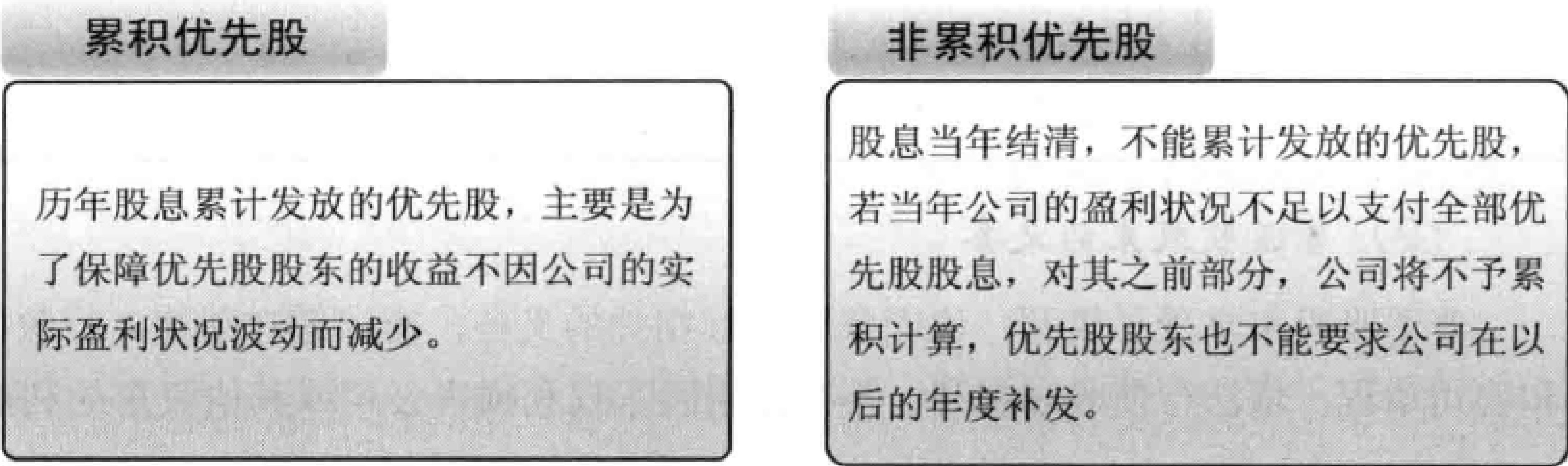


图1-6 累积优先股和非累积优先股

(2) 按能否参与本期剩余盈利的分配分类

按优先股股东能否参与本期剩余盈利的分配，可将优先股分为参与优先股和非参与优先股，如图1-7所示。

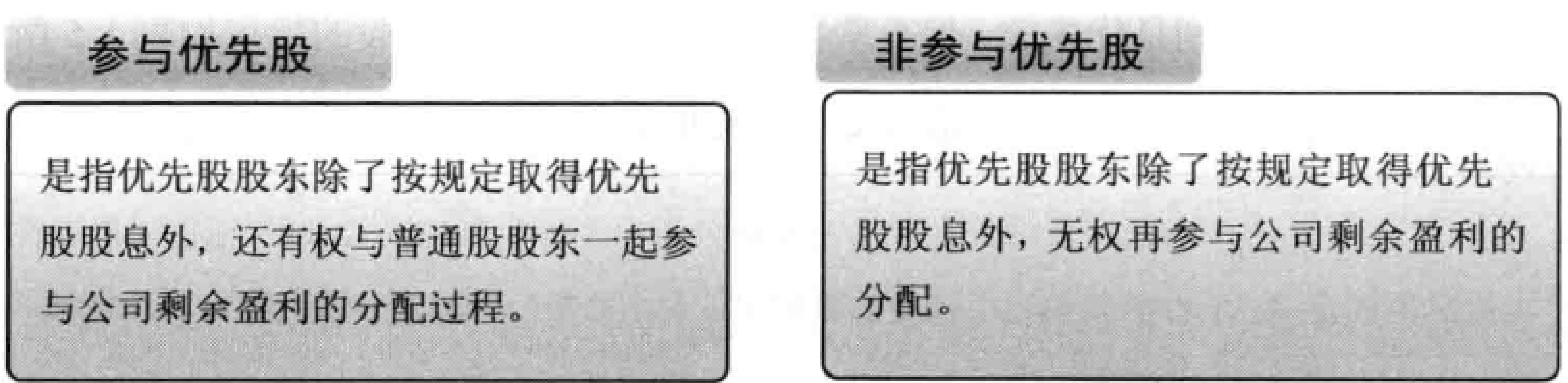


图1-7 参与优先股和非参与优先股

(3) 按能否转换为其他品种分类

按能否转换为其他品种，优先股可分为可转换优先股和不可转换优先股，如图1-8所示。

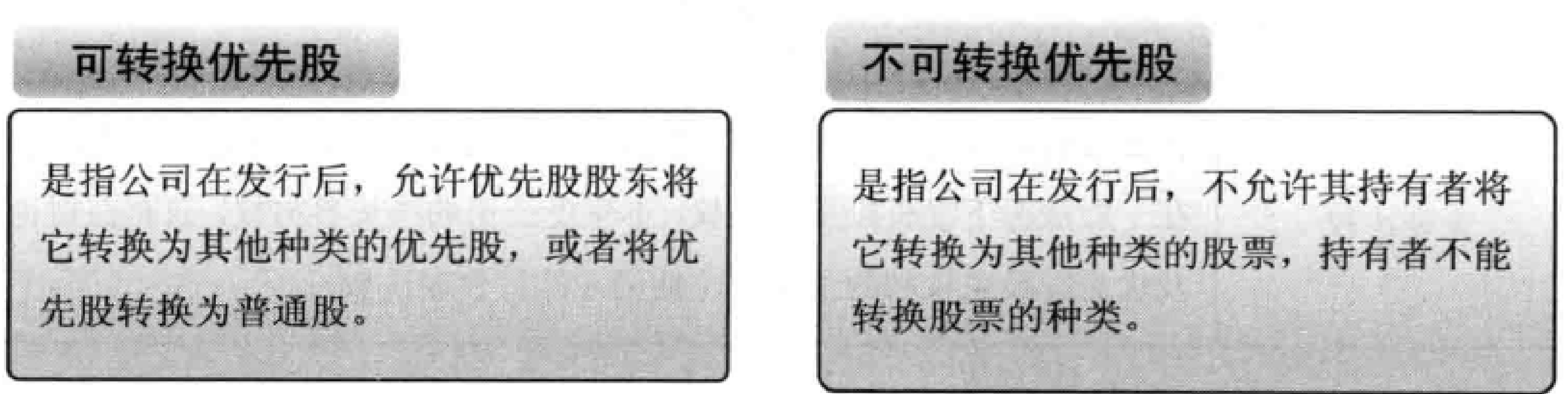


图1-8 可转换优先股和不可转换优先股

(4) 按能否赎回分类

按优先股能否由原发行公司出价赎回，将优先股分为可赎回优先股和不可赎回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优先股，如图 1-9 所示。

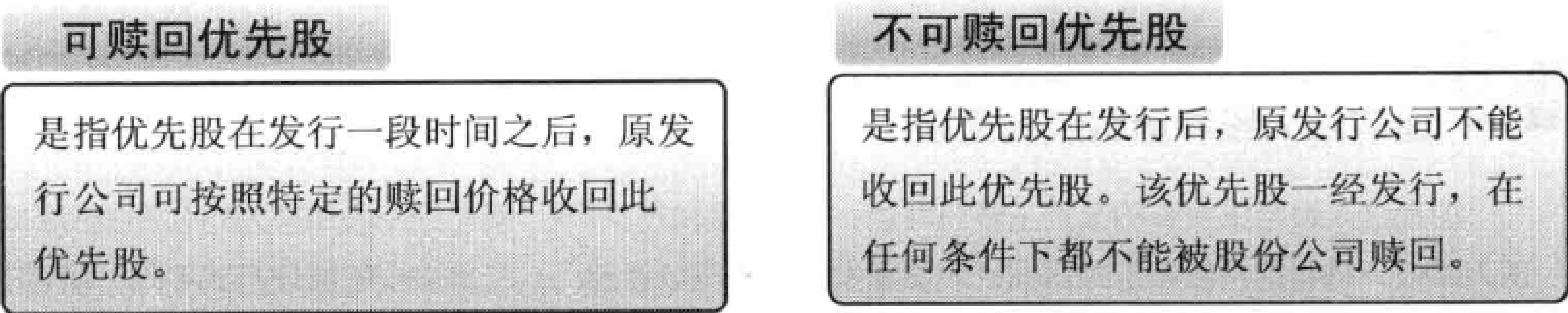


图 1-9 可赎回优先股和不可赎回优先股

（5）按股息率是否调整分类

按股息率是否可调整，将优先股分为股息率可调整优先股和股息率固定优先股，如图 1-10 所示。

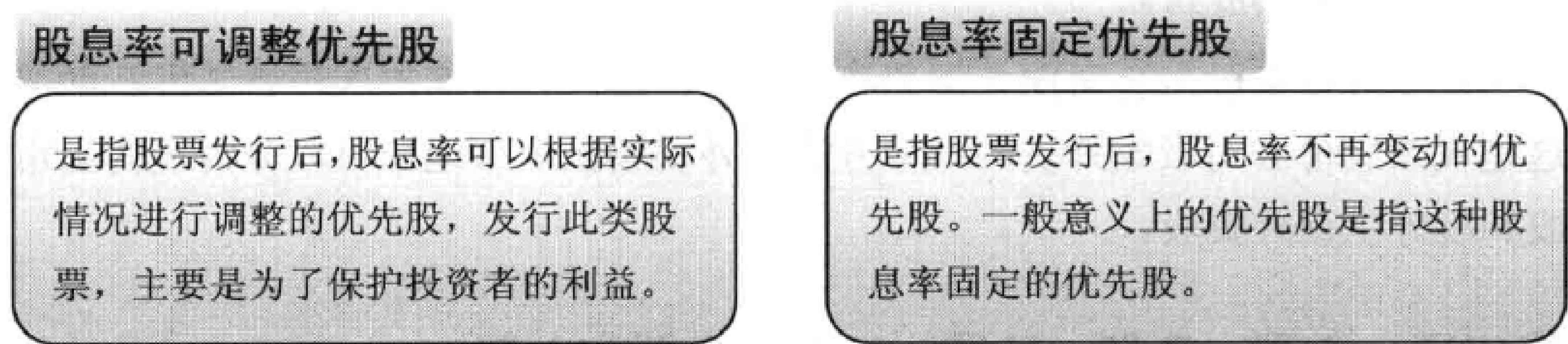


图 1-10 股息率可调整优先股和股息率固定优先股

第12项 什么是国家股

国家股是指有权代表国家投资的部门或机构，以国有资产向公司投资形成的股份，包括公司现有国有资产折算成的股份。

在我国企业的股份制改造中，原来一些国有企业改组成为股份制企业，这些国有企业属于国家所有，因此在改组成为股份制企业时，就折为国家股；另外，国家对新组建的股份公司进行投资，所占股份也属于国家股。

第13项 什么是法人股

法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。

法人股股票应记载法人名称，不得以代表人的姓名记名，而且法人不得将所持有的共有股份、认证权证和优先认股权转让给法人所在单位的职工。

如果是具有法人资格的国有企业、事业单位或其他社会团体以其依法占用的法人资产向独立于自己的股份公司出资形成或依法定程序取得的股份，则被称为国有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法人股。国有法人股属于国有股权。



国有法人股和国家股的区别

国有法人股与国家股的区别主要有两点：一是持股单位不同，前者的持股单位为向公司投资的国有法人单位，后者的持股单位为有权代表国家投资的机构或者部门；二是股权的管理方式不同，前者的股利由国家法人单位收取并依法使用，后者的股利收入由国有资产管理部门监督收缴，并依法安排和使用。

第14项　社会公众股和外资股

社会公众股也称为个人股，是指社会公众依法以其拥有的财产投入公司时形成的可上市流通的股份。

外资股是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票。这是我国股份公司吸收外资的一种方法，外资股按上市地域可以分为境内上市外资股和境外上市外资股。

第15项　A 股、B 股、H 股、N 股、S 股和 L 股

按照发行地点的不同，可以将股票分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股和 L 股，其具体特性如表 1-6 所示。

表 1-6　按照发行地点划分

类 型	特 性
A 股	正式名称为人民币普通股票，由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票
B 股	正式名称为人民币特种股票，以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，我国香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民，中国证监会规定的其他投资人
H 股	即注册地在内地、上市地在我国香港地区的外资股，香港的英文是“Hong Kong”，取其首字母，得名 H 股
N 股	即注册地在内地、上市地在纽约的外资股，纽约的英文是“New York”，取其首字母，得名 N 股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

类 型	特 性
S股	即注册地在内地、上市地在新加坡的外资股，新加坡的英文是“Singapore”，取其首字母，得名S股
L股	即注册地在内地、上市地在伦敦的外资股，伦敦的英文是“London”，取其首字母，得名L股

第16项 “ST”和“*ST”放在股票名称前什么意思

在看个股报价时，会发现某些股票名称前面加上“ST”和“*ST”的前缀，这些股票为什么会被加上前缀，加上前缀对这只股票有什么含义呢？

ST是英文“Special Treatment”的缩写，意即“特别处理”。

该政策针对的对象是出现财务状况或其他状况异常的股票，如果这只股票的名字前加上“ST”就是给股民一个警告，该股票存在投资风险，但这种股票风险大收益也大。

如果加上“*ST”那么就是该股票有退市风险，警惕投资者。

股票前面加上前缀，还有以下几种情况：

- S——还没有完成股改。
- ST——公司经营连续两年亏损，特别处理。
- SST——公司经营连续两年亏损，特别处理+还没有完成股改。
- *ST——公司经营连续三年亏损，退市预警。
- S*ST——公司经营连续三年亏损，退市预警+还没有完成股改。
- NST——经过重组或股改重新恢复上市的ST股。
- N——新股上市首日的名称前都会加一个字母N，即英文NEW的意思。

第17项 股票的代码意义

在证券交易所内交易的股票都有其特定的代码，一个公司的股票代码，在一定程度上可以显示出公司的经营性质和实力，下面进行详细介绍。

（1）上海证券交易所股票代码

为了加强对于各会员单位和上市公司的管理，保障证券交易的合理有序，证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场的健康发展，上海证券交易所于 2007 年 5 月 28 日发布《上海证券交易所证券代码分配规则》规定，上证所证券代码采用 6 位阿拉伯数字编码，取值范围为 000000～999999。

了解股票代码分配的规则，有利于掌握市场中股票的变化。

6 位代码的前三位为证券种类标识区，其中第 1 位为证券产品标识，第 2 位和第 3 位为证券业务标识，6 位代码的后 3 位为顺序编码区。

为了讲解得更为形象一些，下面以白云机场，股票代码为 600004 为例进行详细解释，如图 1-11 所示。

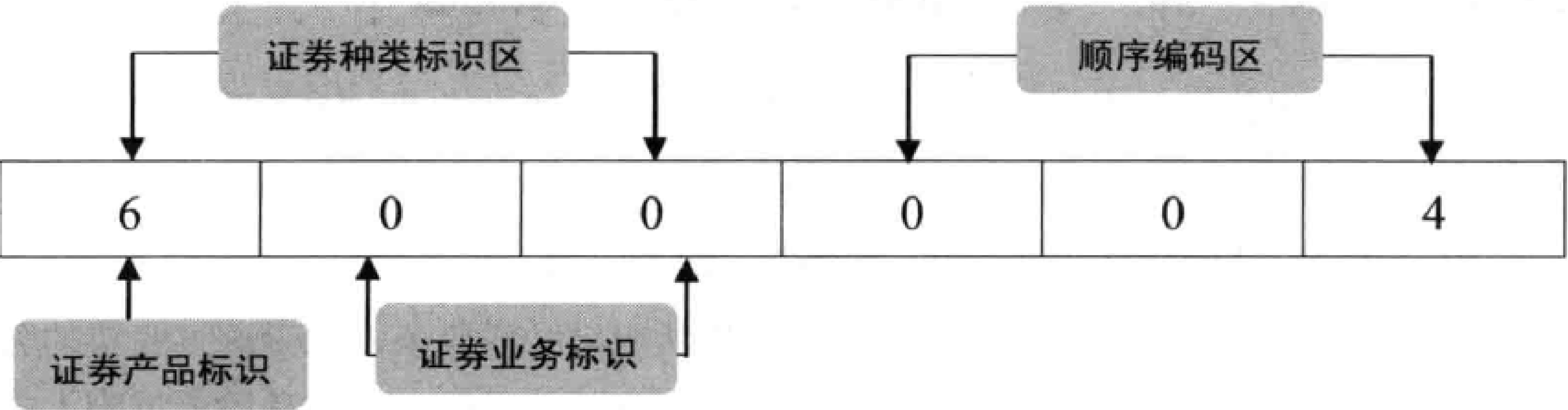


图 1-11 上海证券交易所股票代码分配原则

首位代码取值为 0～9，每个数字所代表的产品定义都不同，具体定义如表 1-7 所示。

表 1-7 上海证券交易所股票首位产品标码

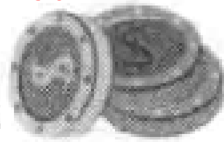
代码	产品定义	代码	产品定义	代码	产品定义
0	国债/指数	3	期货	6	A 股
1	债券	4、8	备用	7	非交易业务
2	回购	5	基金/权证	9	B 股

前 3 位数为区别证券品种，具体定义见表 1-8 所示。

表 1-8 上海证券交易所股票产品标码

代码	产品定义	代码	产品定义
001***	国债期货	129***/100***	可转换债券
110***/120***	企业债券	201***	国债回购
310***	国债期货	720***	红利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

代码	产品定义	代码	产品定义
500***/550***	基金	730***	新股申购
600***/601***	A 股	735***	新基金申购
700***	配股	737***	新股配售
710***	转配股	900***	B 股
711***	转配股再转配股		

（2）深圳证券交易所股票代码

深圳证券交易所的股票代码也为 6 位，但是分配顺序和上海证券交易所不同。深圳证券交易所的股票代码前 2 位为证券种类标识序位，第 1 位为证券产品的大类标识，第 2 位为证券产品大类衍生的证券标识序位，后 4 位为顺序编码区，取值范围为 0001～9999。

下面以平安银行（000001）为例进行详细解释，如图 1-12 所示。

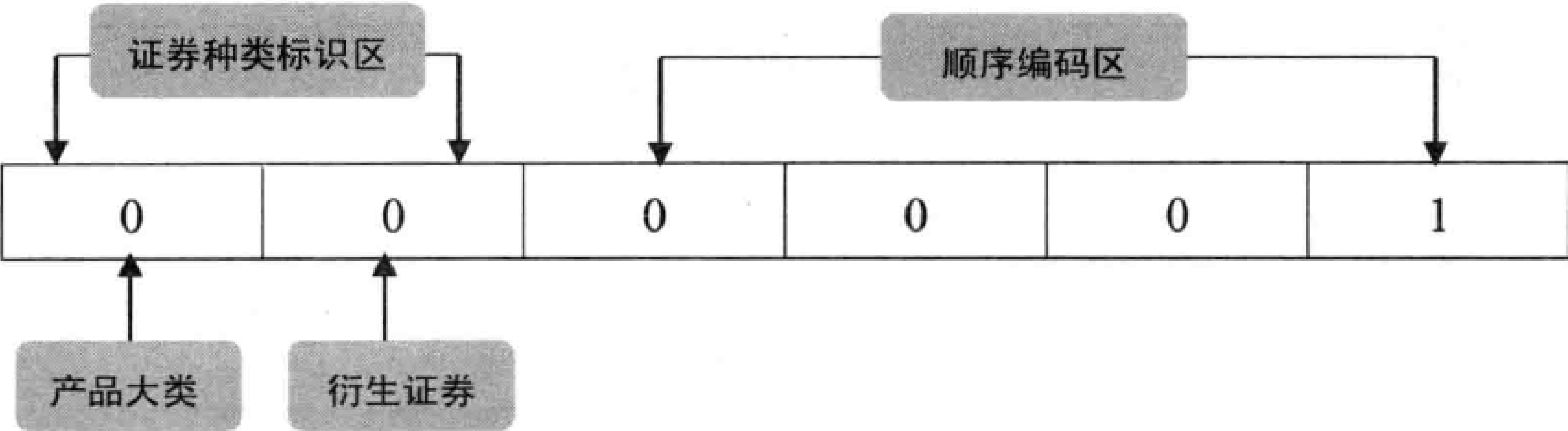


图 1-12　深圳证券交易所股票代码分配原则

深圳证券交易所的证券产品大类（即第 1 位）代码取值范围为 0～3，大类下面又有衍生证券（即第 2 位），代码取值范围为 0～9，如表 1-9 所示。

表 1-9　深圳证券交易所证券种类标识标码

第 1 位	第 2 位	定义	第 1 位	第 2 位	定义
0	0	A 股	0	3	A 股认购或认沽权证
	7	A 股增发		8	A 股配股权证
1	0	国债现货	2	0	B 股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

第 1 位	第 2 位	定义	第 1 位	第 2 位	定义
1	债券		8	B 股配股权证	
1	2	可转换债券	3	0	创业板证券
	3	债券回购		6	网络投票证券
	5/6	开放式基金		7	创业板增发
	8	证券投资基金		8	创业板配股权证
				9	指数/成交量统计指标

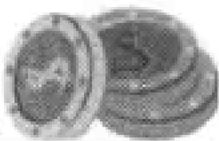
第18项　常见股票术语

常见股票术语如表 1-10 所示。

表 1-10　常见股票术语

术语	含义
一级市场	股票的发行市场
二级市场	股票的交易市场
开盘价	某只股票在某一交易日的第一笔成交价
收盘价	某只股票在结束一天交易时的最后一笔成交价
最高价	某只股票当天最高的一笔成交价
最低价	某只股票当天最低的一笔成交价
多头	投资者对股市看好，预计股价将会看涨，于是趁低价时买进股票，待股票上涨至某一价位时再卖出，以获取差额收益
盘整	股价在有限幅度内波动
压力点/压力线	股价在涨升的过程中，碰到某一高点（或线）后停止涨升或回落，此点（或线）称为压力点（或线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

术语	含义
空头	投资者和股票商认为现时股价虽然较高，但对股市前景看坏，预计股价将会下跌，于是在高位将股票卖出，待股价跌至某一价位时再买进，以获取差额收益
高开	今日开盘价在前一交易日收盘价之上
低开	今日开盘价在前一交易日收盘价之下
平开	今日开盘价与前一交易日收盘价持平
套牢	进行股票交易时所遭遇的交易风险。例如投资者预计股价将上涨，但在买进后股价却一直呈下跌趋势，这种现象称为多头套牢
趋势	股价在一段时间内朝同一方向运动，即为趋势
涨势	股价在一段时间内不断朝新高价方向移动
跌势	股价在一段时间内不断朝新低价方向移动
突破	股价冲过关卡或上升趋势线
支撑点	股市跌至某一价位时，多次碰到同一价位但无法跌破此价位
关卡	股价上涨或下跌时遇到的阻力价位
跌破	股价跌到压力关卡或上升趋势线以下
反转	股价朝原来趋势的相反方向移动，分为向上反转和向下反转
探底	寻找股价最低点过程，探底成功后股价由最低点开始上涨
回档	股价呈不断上涨趋势，因股价上涨速度过快而反转回跌到某一价位
底部	股价长期趋势线的最低部分
头部	股价长期趋势线的最高部分
熊市	股票市场上卖出者多于买入者，股市行情看跌称为熊市
高价区	多头市场的末期，此时为中短期投资的最佳卖点
低价区	多头市场的初期，此时为中短期投资的最佳买点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



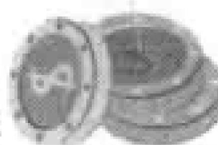
续表

术语	含义
买盘强劲	股市交易中买方的欲望强烈，造成股价上涨
卖压沉重	股市交易中持股者争相抛售股票，造成股价下跌
牛市	股票市场上买入者多于卖出者，股市行情看涨称为牛市
坐轿子	投机者预计将有利多或利空的信息公布，股价会随之大涨大落，于是投机者立即买进或卖出股票。等到信息公布，人们大量抢买或抢卖，使股价呈大涨大落的局面，这时投机者再卖出或买进股票，以获取厚利
抬轿子	利多或利空信息公布后，预计股价将大起大落，立刻抢买或抢卖股票的行为。抢利多信息买进股票的行为称为抬多头轿子，抢利空信息卖出股票的行为称为抬空头轿子
利多	刺激股价上涨的信息，如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低等信息
利空	能够促使股价下跌的信息，如股票上市公司经营业绩恶化等信息
洗盘	投机者先把股价大幅度杀低，使大批小额股票投资者（散户）产生恐慌而抛售股票，然后再抬高股价的行为
反弹	股价呈不断下跌趋势，因股价下跌速度过快而反转回升到某一价位的调整现象称为反弹
除权	除权是指股票的发行公司依一定比例分配股票给股东作为股票、股利，此时增加公司的总股数
除息	股票发行企业在发放股息或红利时，规定以某日在册股东名单为准，并公告在此日后的一段时期为停止股东过户期。停止过户期内，股息、红利仍发给登记在册的旧股东，新买进股票的持有者因没有过户就不能享有领取股息、红利的权利，这就称为除息

五、 相关法律知识

近年来，越来越多的投资者投身于股市，为了规范交易市场，政府制定和颁布了相关法律法规规范市场，使其正常有序的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第19项 《中华人民共和国刑法》对证券犯罪的规定

《中华人民共和国刑法》及修订案关于犯罪或与证券有关的主要规定有以下内容。

（1） 欺诈发行股票、债券罪

在招股说明书、认股书中隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容，发行股票或者公司、企业债券，数额巨大、后果严重或者有其他严重情节的，处 5 年以下有期徒刑或者拘役，并处以单处非法募集资金金额百分之一以上百分之五以下的罚金。

（2） 提供虚假财务会计报告罪

依法负有信息披露的公司、企业向股东和社会公众提供虚假的或者隐瞒重要事实的财务会计报告，或者对其他重要信息不按照规定披露，严重损害股东或者其他人权益，处 3 年以下有期徒刑或拘役，并处以 2 万元以上 20 万元以下罚金。

（3） 内幕交易、泄露内幕信息罪

证券交易内幕信息的知情人员或者非法获取证券交易内幕信息的人员，在涉及证券的发行、证券交易或者其他对证券价格有重大影响的信息尚未公布前，买入或者卖出该证券，或者泄露该信息，或明示、暗示他人从事上述交易活动，情节严重的，处 5 年以上 10 年以下有期徒刑，并处违法所得一倍以上五倍以下罚金。

（4） 编造并传播影响证券交易虚假信息罪、诱骗他人买卖证券罪

编造并且传播影响证券交易的虚假信息，扰乱证券市场，造成严重后果的，处 5 年以下有期徒刑或者拘役，并处以 1 万元以上 10 万元以下罚金。

第20项 市场禁入

为了维护证券市场秩序，促进证券市场稳定发展，保护投资者合法权益和公众利益，证监会制定了《证券市场禁入规定》。市场禁入即不允许进入证券交易市场。

（1） 适用范围

对以下人员采取市场禁入措施：

- 发行人、上市公司的董事、监事和高级管理人员，其他信息披露义务人或其他信息披露义务人的董事、监事和高级管理人员。
- 发行人、上市公司的股东、实际控制人或者其董事、监事和高级管理人员。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 证券公司的董事、监事和高级管理人员及其内设业务部门负责人、分支机构负责人或者其他证券从业人员。
- 证券公司的控股股东、实际控制人或者其董事、监事和高级管理人员。
- 证券服务机构的董事、监事、高级管理人员等从事证券服务业务的人员或者证券服务机构的实际控制人及其董事、监事和高级管理人员。
- 证券投资基金管理人、证券投资基金托管人的董事、监事和高级管理人员及其内设部门、分支机构负责人或者其他证券投资基金从业人员。

对共同违反法律、行政法规或证监会相关规定的多名人员，需采取证券市场禁入措施的，对负次要责任的人员，可以对比负主要责任的人员，适当采取从轻措施。

(2) 市场禁入的类型

终身禁入证券市场的有关责任人员：

- 严重违反法律、行政法规或者中国证监会有关规定，构成犯罪的人员。
- 违反法律、行政法规或者证监会有关规定，行为特别恶劣，严重扰乱证券市场秩序并造成严重社会影响，或者致使投资者利益遭受特别严重损害的人员。
- 组织、策划、领导或实施重大违反法律、行政法规的人员。
- 其他违反法律、行政法规或者证监会有关规定，情节严重的人员。

对违反法律、行政法规或证监会有关规定，情节严重的，对相关责任人员采取3～5年的禁入惩罚措施。

对行为恶劣、严重扰乱证券市场秩序、严重损害投资者利益或者在重大违法活动中起主要作用等情节较为严重的，对相关责任人员采取5～10年的禁入惩罚措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

追根溯源——股票的发行

股票的发行在股票流通环节中是很重要的一环。本章将具体介绍具有股票发行资格的股份公司的相关知识，以及股票的发行方式和股票发行时参与的中间机构等知识。

- 股份公司
- 股份公司的设立方式
- 股份公司的特点
- 股份公司的组织结构
- 董事会
- 监事会
- 信息披露制度
- 公开披露的信息内容
- 招股说明书
- 上市公告书
- 除权除息
- 公募发行



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 股票的发行机构

股票发行是指符合条件的发行人按照法定的程序，向投资人出售股份、募集资金的过程。

在股票的发行过程中，会有诸多参与者，如发行机构、中介机构、自律性组织和监管机构。发行机构为股份公司，中介结构为参与股票发行和交易的机构，自律性组织包括中国证券业协会和沪深两个证券交易所，监管机构为中国证监会。

第21项 股份公司

股票的发行者是按照《公司法》规定，具备发行条件而公开发行股票的股份有限公司。

股份公司是指公司资本为股份所组成的公司，股东以其认购的股份份额为限对公司承担责任的企业法人。设立股份有限公司，应有 2 人以上 200 以下为发起人，注册资本最低为人民币 500 万元。

由于所有股份公司都是承担有限责任的有限公司（但并非所有有限公司都是股份公司），所以一般合称为“股份有限公司”。

股份公司也称为“股份制企业”，是指通过发行股票及其他证券，把分散的资本集中起来经营的一种企业组织形式。股份公司产生于 18 世纪的欧洲，19 世纪后半期广泛流行于资本主义世界各国。

第22项 股份公司的设立方式

股份公司的快速成长是当代经济发展的一大动力，那么它是怎样设立的呢？股份公司的设立方式主要有以下两种，如图 2-1 所示。

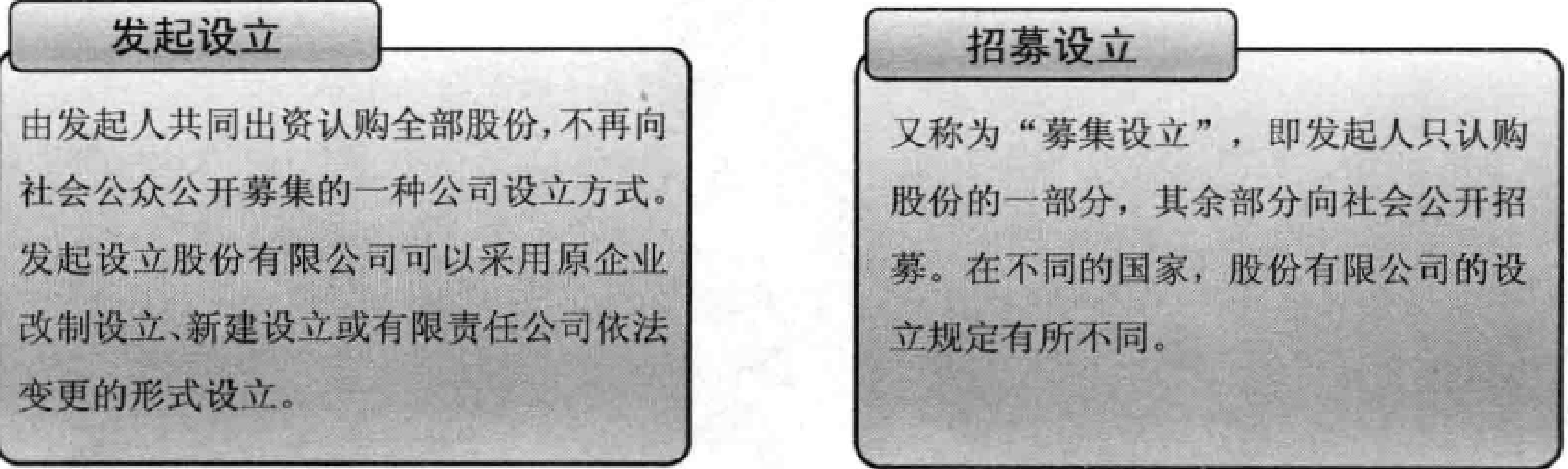
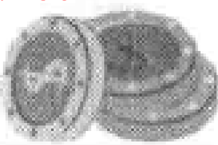


图 2-1 股份公司的设立方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发起设立的主要程序如图 2-2 所示。

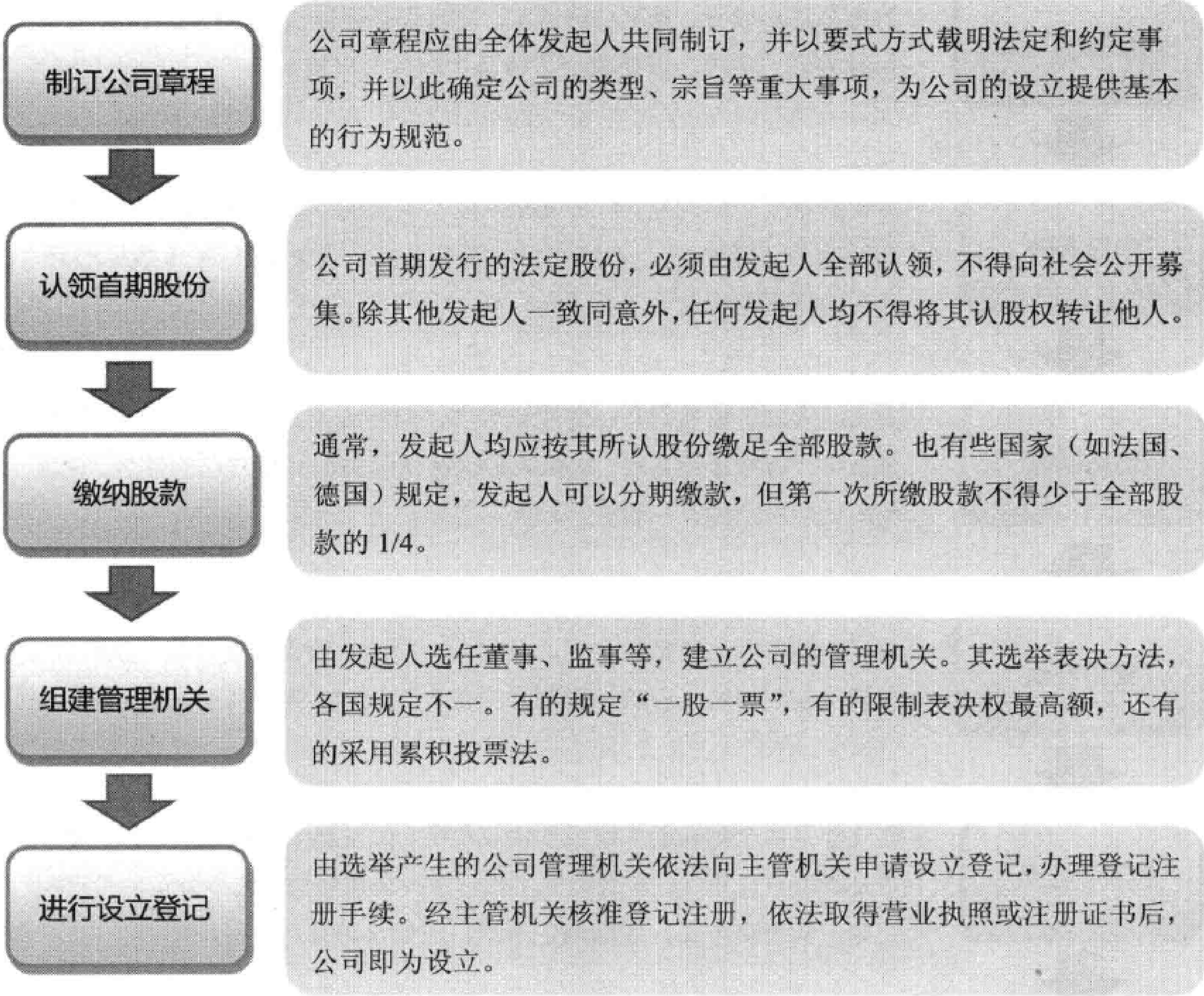


图 2-2　发起设立的主要程序

发起设立的设立方式对社会公众利益影响相对较小，成立后的公司股东也具有稳定性、封闭性等特点，比较适合中小型企业的设立。

招募设立的主要程序如图 2-3 所示。

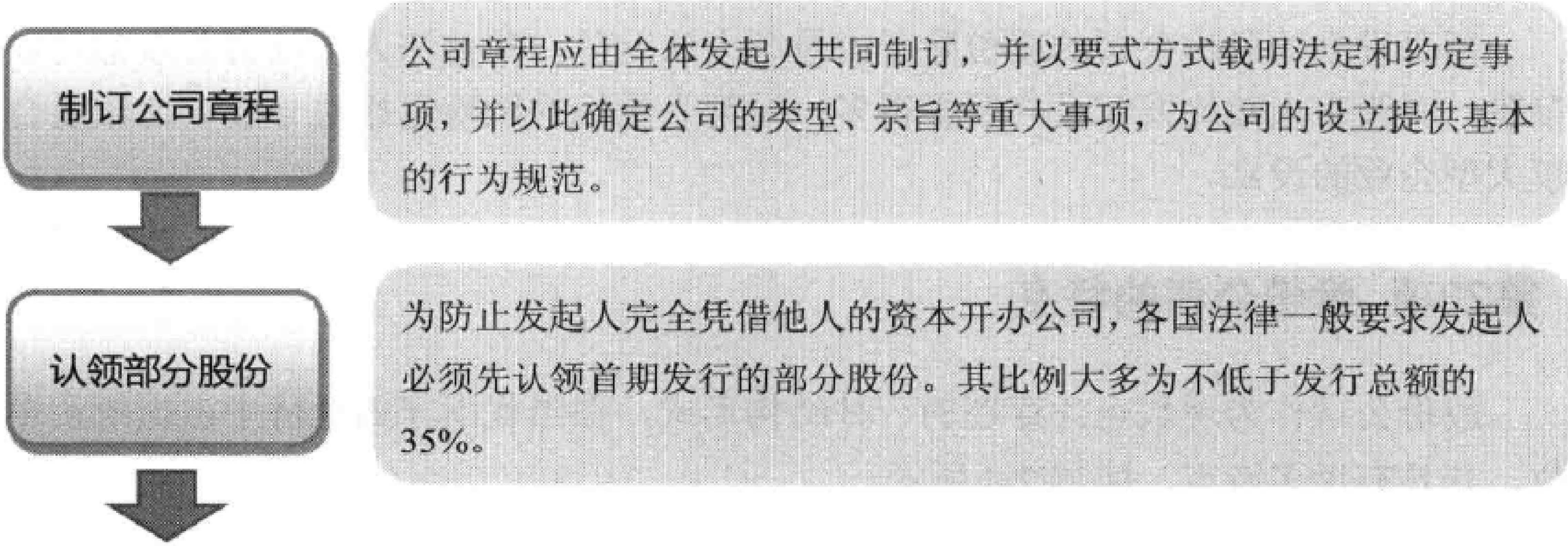


图 2-3　招募设立的主要程序

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 2-3　招募设立的主要程序（续）

招募设立的股份公司的股份除了由发起人认购外，其他法人至社会公众都可以参股，其股东人数比发起设立要多得多，发起人承担的风险也相对分散，比较适合较大型企业的设立。

第23项　股份公司的特点

股份公司作为现代企业存在的一种结构形式，在当代国家的经济中占据统治地位，其具有很多特点，如图 2-4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1 发行股票，作为股东入股的凭证，一方面借以取得股息；另一方面参与企业的经营管理。

2 建立企业内部组织结构，股东代表大会是股份制企业的最高权力机构，董事会是最高权力机构的常设机构，总经理主持日常的生产经营活动。

3 具有风险承担责任，股份制企业的所有权收益分散化，经营风险也随之由众多的股东共同分担。

4 具有较强的动力机制，众多的股东都从利益上去关心企业资产的运行状况，从而使企业的重大决策趋于优化，使企业发展能够建立在利益机制的基础上。

5 公司股份可以自由转让，但不能退股。

图 2-4 股份公司的特点

第24项 股份公司的组织结构

在通常情况下，股份公司的组织管理机构由股东大会、董事会、董事会下设的专门委员会、监事会，以及总经理、副总经理等组成。有的公司在董事会下不设各种专门委员会，其工作由总经理主持下的组织机构来负责。

采取三权分立的体制，以实现公司内部的权力制衡和公司内部的自治，图 2-5 所示为股份公司的组织结构图。

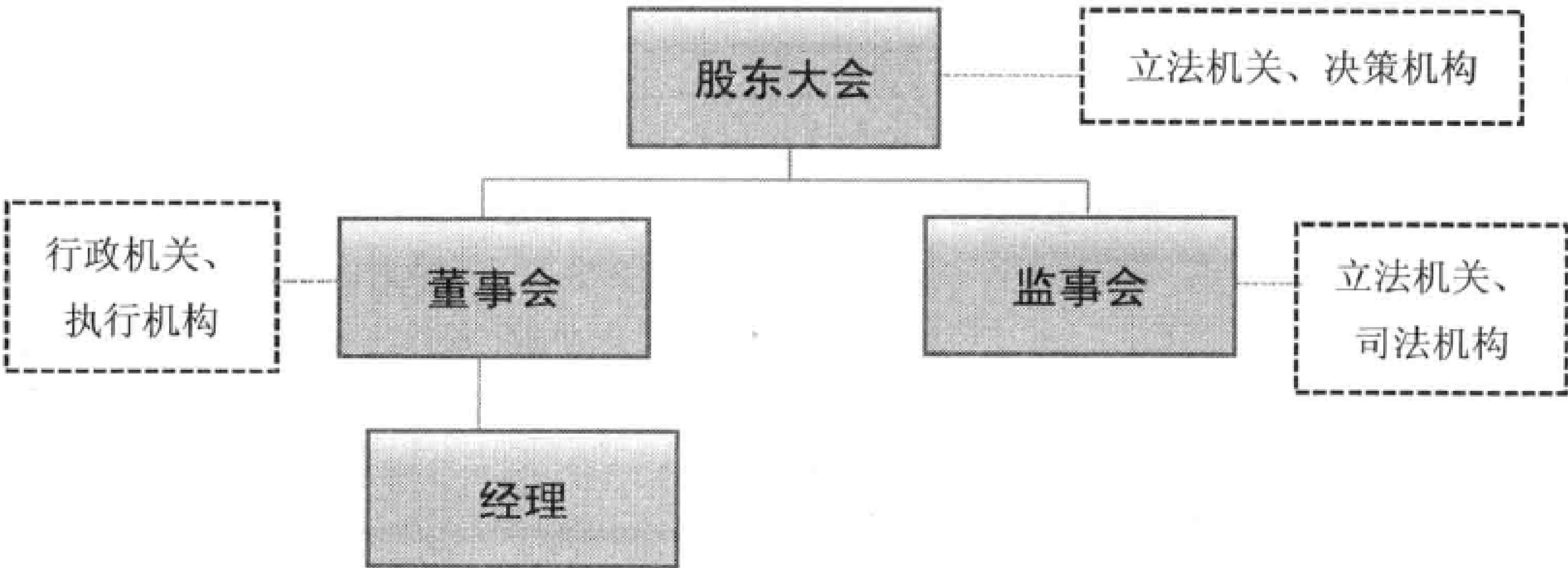


图 2-5 组织结构

在股份公司中，股东大会是最高权力机构，董事会是经营决策机构，监事会是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



监督机构，总经理由董事会聘任，对董事会负责。

通过股东大会选举产生董事会和监事会，董事会和监事会都对股东大会负责。董事会和监事会是同一层面上的两个机构，但是职责不同，董事会负责公司日常的生产、行政等工作，而监事会负责监督董事会及董事的工作履行情况。

第25项 股东大会

股东大会是股份公司的最高权力机关，它由全体股东组成，对公司重大事项进行决策，有权选任和解除董事，并对公司的经营管理有广泛的决定权。

（1） 股东大会的类型

股东大会主要有 3 种类型，如图 2-6 所示。

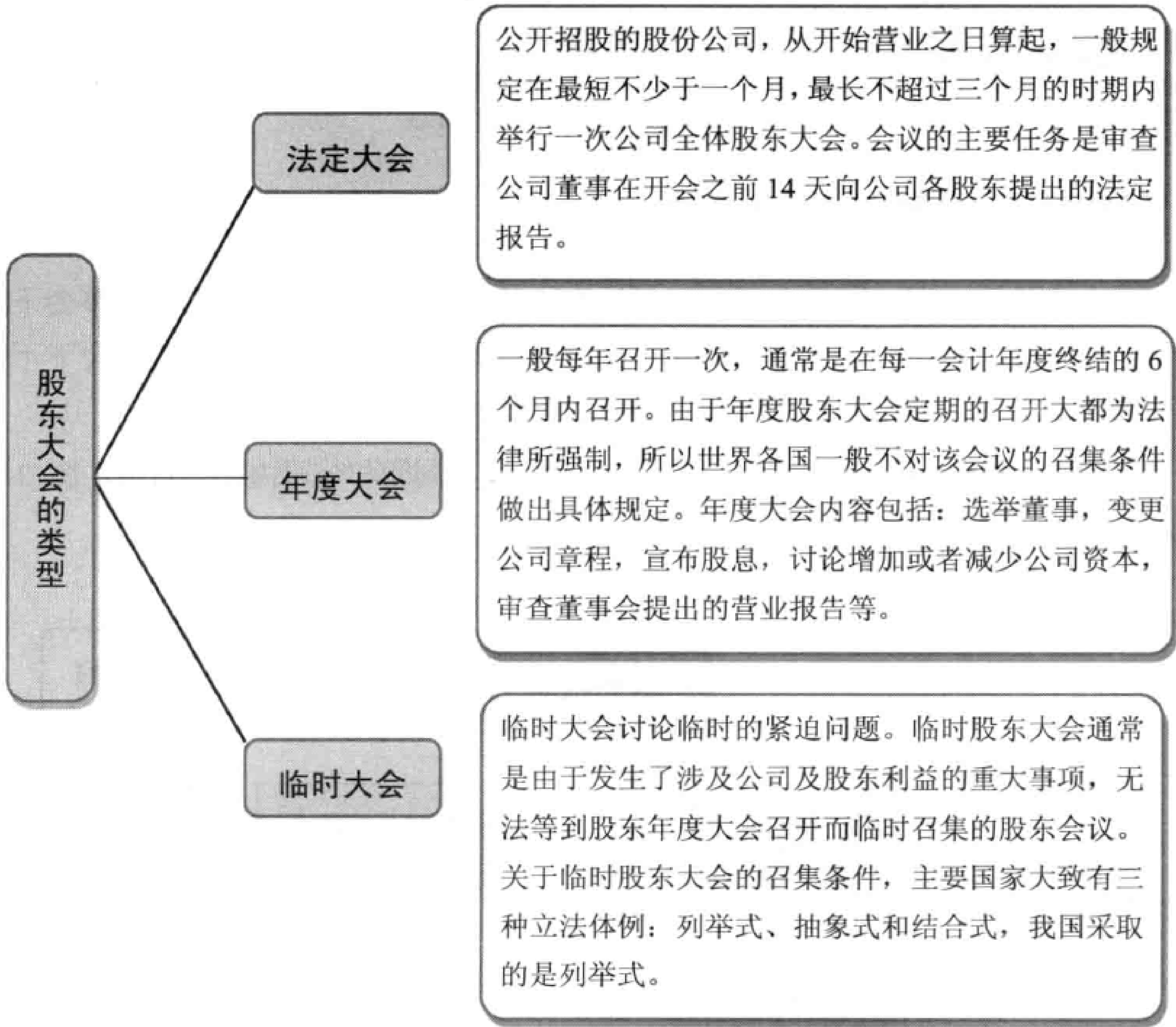


图 2-6 股东大会的类型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《公司法》第一百条规定，有以下情形之一的，应当在两个月内召开临时股东大会。

- 董事人数不足本法规定人数或者公司章程所定人数的三分之二时。
- 公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时。
- 单独或者合计持有公司股份百分之十以上股份的股东请求时。
- 董事会认为必要时。
- 监事会提议召开时。
- 公司章程规定的其他情形。

（2）股东大会的职权

股东大会行使下列职权，如图 2-7 所示。

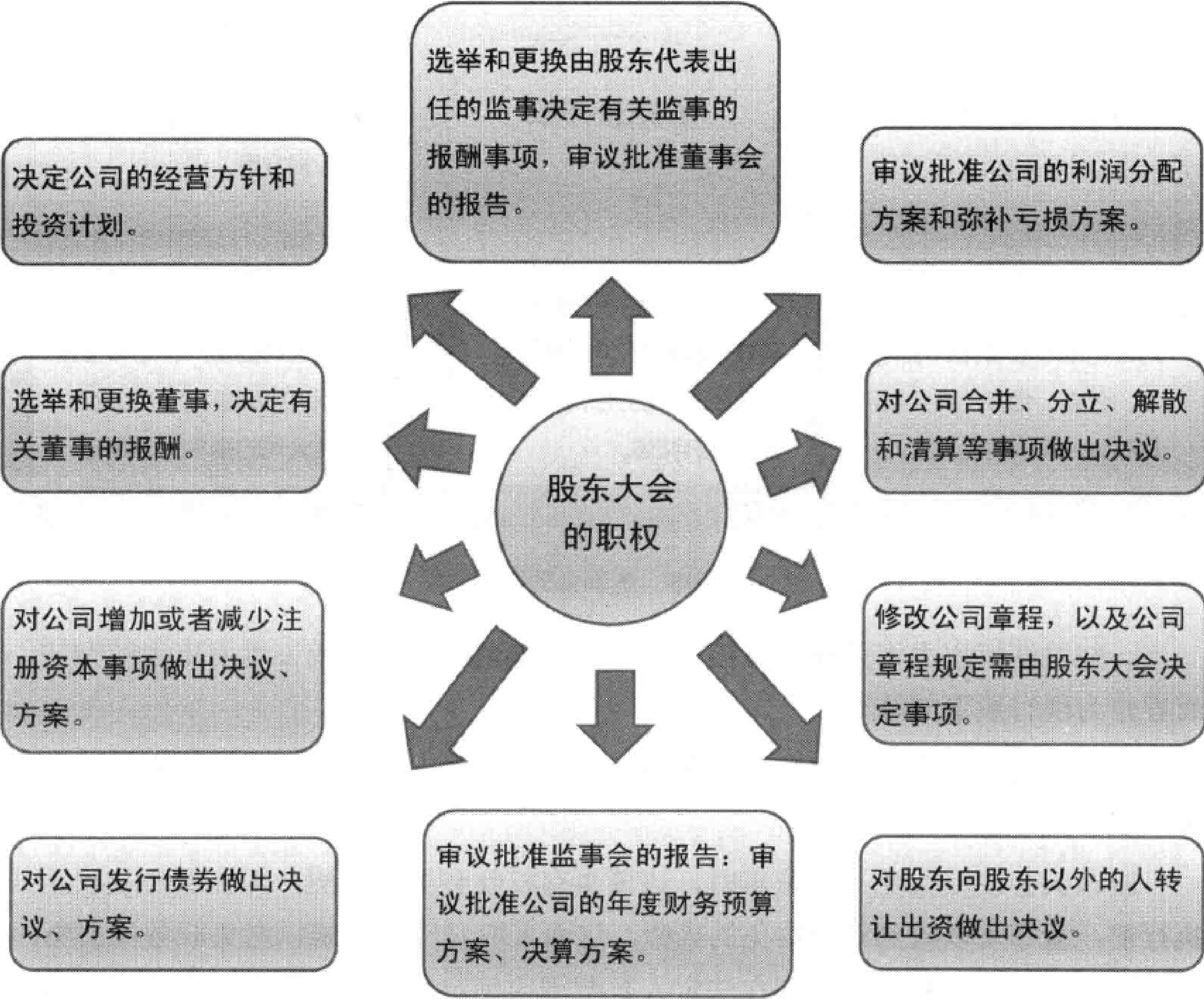


图 2-7 股东大会的职权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





股东大会的提案表决方式

股东大会提案的表决方式分为现场和非现场两种，现场表决是指参加股东大会的股东直接在现场投票；非现场表决是指不能到现场的股东可以委托他人投票，或者通过网络进行投票，需要注意的是，委托时应出具委托书，一名股东只能委托一名代理人。

第26项 董事会

董事会是由股东大会选举产生，在股东大会闭会期间行使股东大会职权的常设机构，负责处理公司的各种重大经营管理事项。

作为公司董事会，属于公司的执行机构，具有多项职权，如图2-8所示。

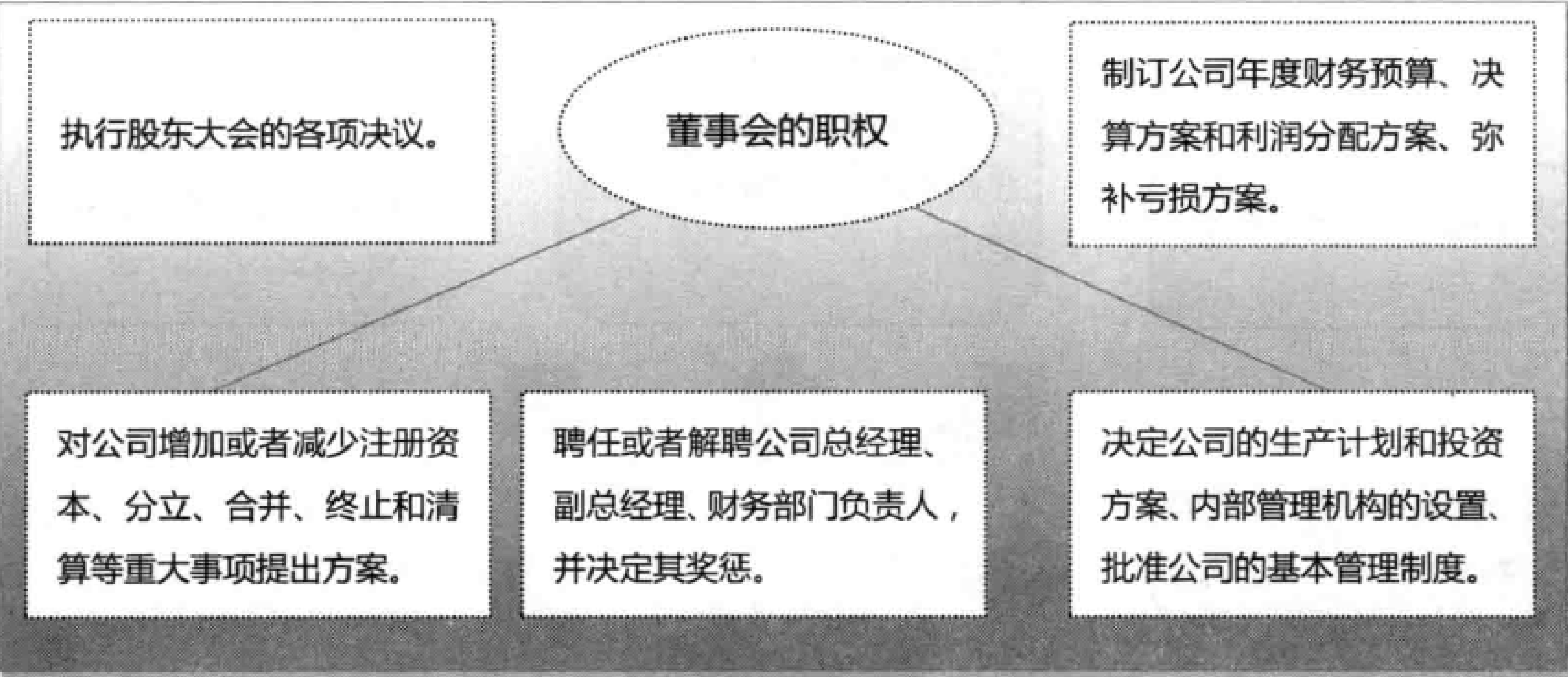


图2-8　董事会的职权

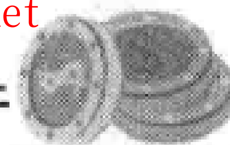
一些司法权也允许董事会直接任命董事，来填补因退休或去世而出现的空缺，或者作为现有董事的补充。

在《公司法》中，任命和解除董事都要经过股东大会上股东的投票表决。董事可以因辞职或者去世而离开。

股东大会决议罢免一位董事时，该董事有权收到罢免提醒，即在罢免决议正式执行前，董事可以收到对他罢免的提醒，进而采取对应的措施以避免职务被罢免。

根据业务需要和公司章程在法定人数范围内确定董事的人数。人数太少不利于集思广益和充分集中股东的意见；人数过多则会造成机构臃肿，降低办事效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



董事会一般设有董事长、副董事长、常务董事。人数较多的公司还可设立常务董事会。董事长和副董事长的产生和罢免是由董事会成员过半数选举决定。

在董事会中，董事长是董事会的主席。其主要行使的职权有如下几项。

- 召集和主持董事会会议。
- 董事会休会期间行使董事会职权，对业务执行的重大问题进行监督和指导。
- 对外代表公司，具有代表公司参与司法诉讼、签署重大协议等权力。



董事会和股东大会在职权上的关系

二者都行使公司所拥有的全部职权，董事会所做出的决议必须符合股东大会决议，如有冲突，要以股东大会决议为准；股东大会可以否决董事会决议，甚至改组、解散董事会。

第27项 监事会

监事会，又称为公司监察委员会，是对公司的经营管理进行监督的机构，是在股东大会领导下，与董事会并列存在，它由全体监事组成，对董事会和总经理行政管理系统行使监督的内部组织。

监事会的职权范围如下。

- 检查公司财务。
- 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议。
- 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正。
- 提议召开临时股东会会议，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议。
- 向股东会会议提出提案。
- 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。
- 公司章程规定的其他职权。
- 列席董事会会议，对所议事项提出质询和建议。
- 调查公司异常的经营情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第28项 经理

经理这个职位在不同性质的公司定位是不一样的。股份公司的经理是由董事会聘任，对董事会负责，在董事会的授权下，执行董事会的战略决策，完成董事会制定的目标。

经理可组建必要的职能部门，组聘人员，形成以经理为中心的组织、管理、领导体系，实施对公司的有效管理。

根据业务需要和公司章程，可确定 1 名总经理，2~3 名副总经理。

经理拥有多项职权，如图 2-9 所示。

1 主持和安排公司的日常工作，向董事会报备。

2 组织和实施董事会的决议、方案和计划，向董事会报备。

3 拟订公司的内部管理方案，向董事会报备。

4 拟定公司的基本管理制度和具体章程。

5 聘任或者解聘除由董事会聘任或者解聘以外的管理人员。

6 拟定公司职工的工资、福利、奖惩制度，决定公司职工的聘用和解聘。

7 在公司出现需要召开临时董事会议时，安排召开董事会临时会议。

8 在董事会授权范围内决定单项金额不超过公司最近一期经审计的净资产值的 2% 且 500 万元的投资方案、代表公司处理业务和签署经济合同，董事会授权的除外。

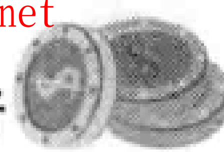
9 公司章程或董事会授予的其他职权。

图 2-9 经理的职权

第29项 股票申请上市交易的制度

股票上市是指已公开发行的股票经过证券交易所批准在交易所内公开的挂牌买卖，又称“上市交易”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我国股份公司在主板市场和创业板市场上市的标准不同。

（1）在主板市场上市

股份有限公司申请股票在上海证券交易所和深圳证券交易所主板市场上市应当符合以下条件。

- 股票经国务院证券监督管理机构核准已向社会公开发行。
- 公司股本总额不少于人民币 5 000 万元。
- 公开发行的股份占公司股份总数的 25%以上，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，公开发行的股份比例在 10%以上。
- 公司最近 3 年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

（2）在创业板市场上市

股份有限公司申请股票在深圳证券交易所创业板市场上市应当符合以下条件。

- 股票已经公开发行。
- 公司股本不少于 3 000 万元。
- 公开发行的股票份额占公司总股本的 25%以上，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，公开发行的股份比例在 10%以上。
- 公司股东人数不得少于 200 人。
- 公司最近 3 年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。
- 深证证券交易所要求的其他条件。

第30项 股票发行的类型

股票发行分为两种方式，一种为首次公开发行，即为股票的第一次公开募股集资过程；另一种为上市公司的增资发行，是指增加公司资本和股份总数的行为。

（1）首次公开发行

股票首次公开发行，简称 IPO，是指股份公司申请在证券交易所上市前第一次通过公开发行股票募集资金的行为。

首次公开发行对应于一级市场，是发行人在满足必须具备的条件，并且经过证券监督管理机构审核、核准之后，由投资银行集团代销或者包销而进入市场，以约定的价格出售的过程。

通过首次公开发行，发行公司不仅募集到所需的资金，而且完成了股份有限公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



司的设立或者转制，成为上市公众公司。

图 2-10 所示为首次公开发行的优缺点。

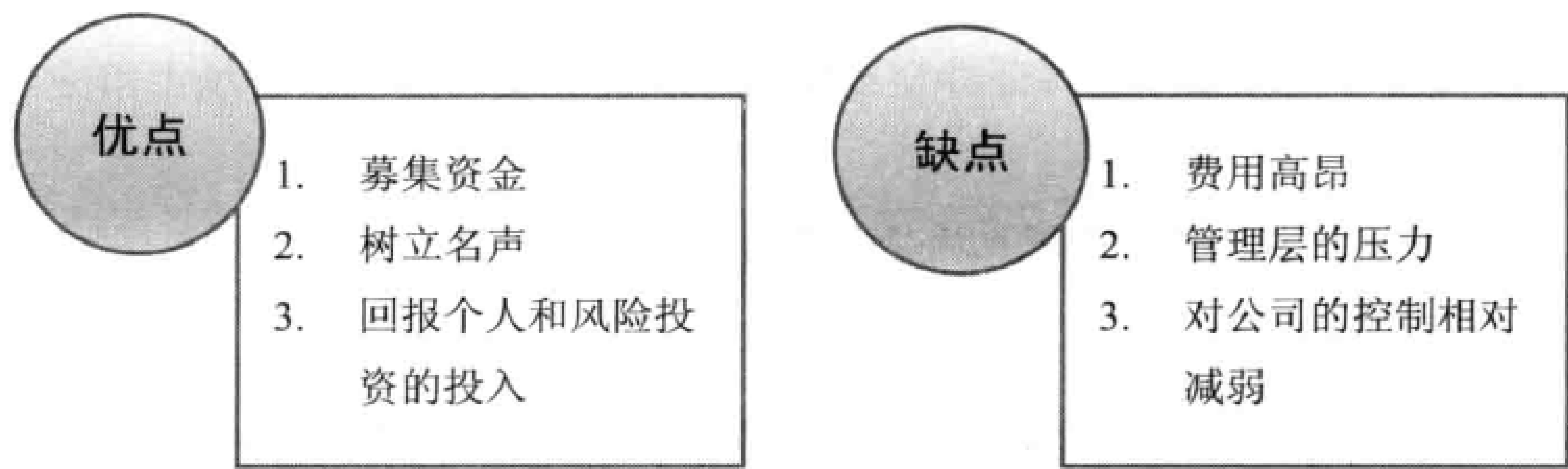


图 2-10 首次公开发行的优缺点

为了规范股份公司首次公开发行股票上市的行为，保护投资者的利益，《首次公开发行股票并上市管理办法》规定，首次公开发行股票的股份公司应当满足以下规定，如图 2-11 所示。

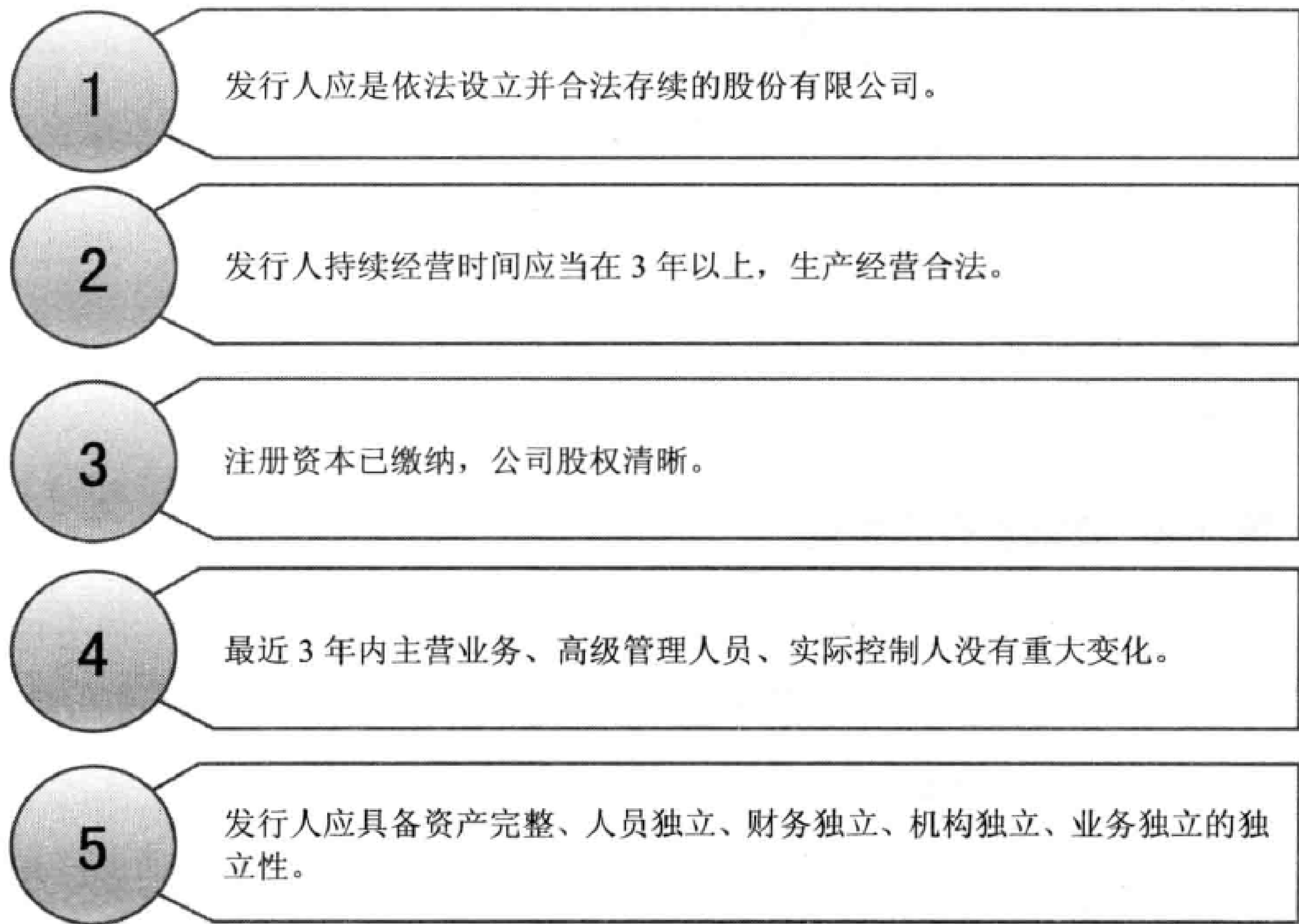
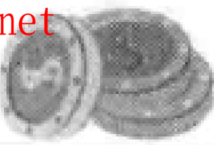


图 2-11 首次公开发行股票的条件

(2) 上市公司增资发行

增资发行是指上市的股份公司为了增加公司资本和股份总数而发行股票的行为。上市公司增资发行的方式有：配股、增发、发行可转换公司债券、私募。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



具体方式介绍如图 2-12 所示。

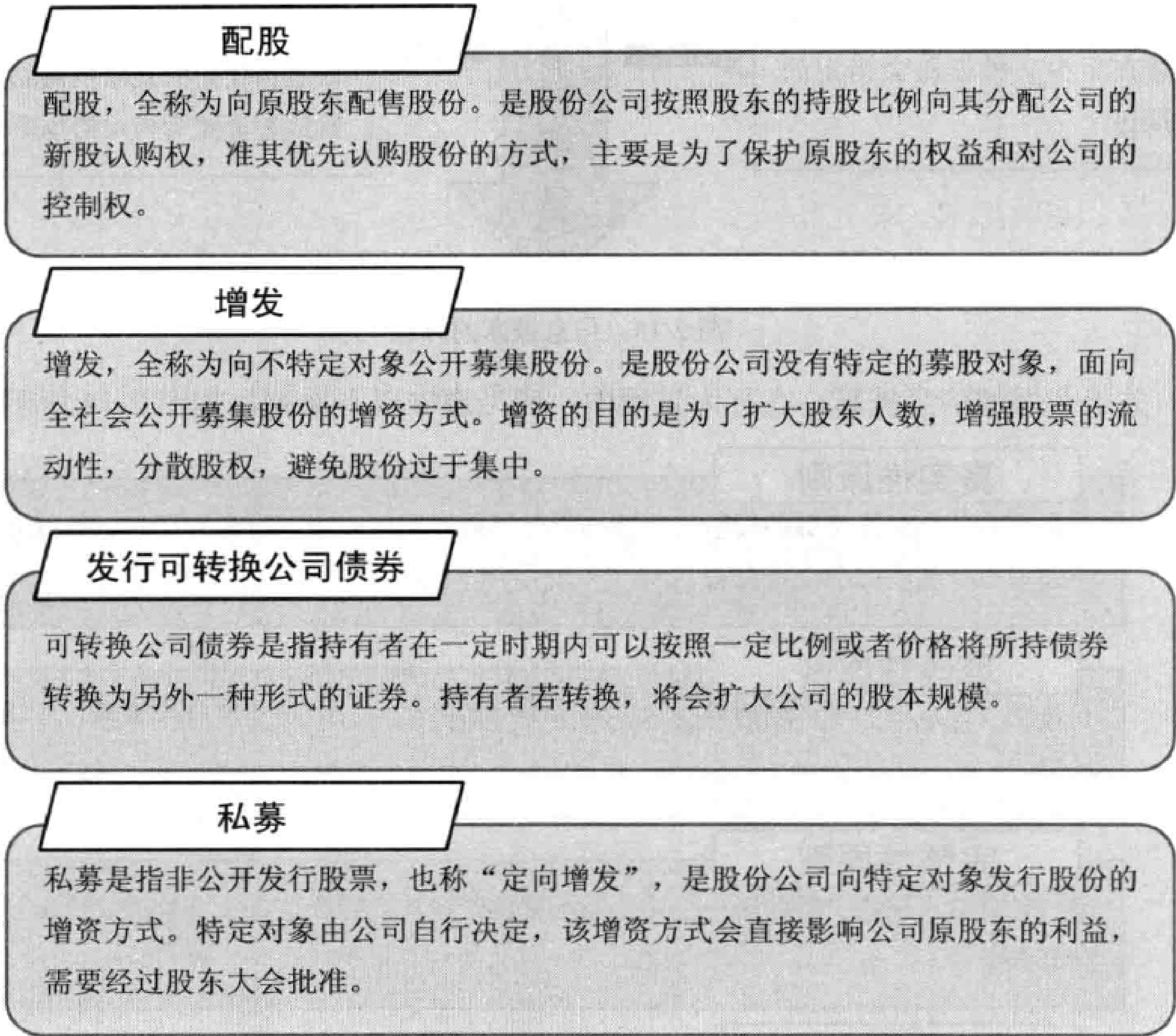


图 2-12 增资发行的方式

第31项 信息披露制度

信息披露制度，也称公开披露制度，是为了充分保障投资者的利益、让上市公司接受社会公众的监督，依照法律规定必须将其自身的财务变化、经营状况等信息向证券管理部门和证券交易所报告，并向社会公开，以使投资者充分了解公司经营状况的制度。

信息披露既包括公司上市前信息的披露，也包括公司上市后信息的持续公开，它主要由招股说明书制度、定期报告制度和临时报告制度组成。

信息披露的方式主要有两种，如图 2-13 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



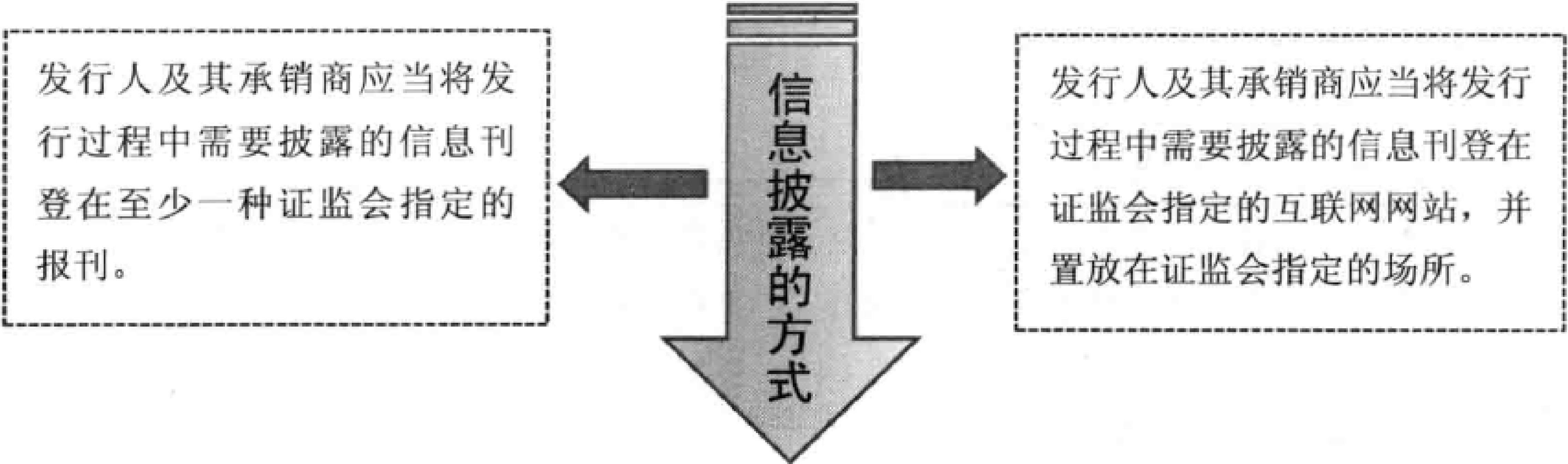


图 2-13　信息披露的方式

关于公司的信息披露，在行为过程中，应当遵守以下原则，如图 2-14 所示。

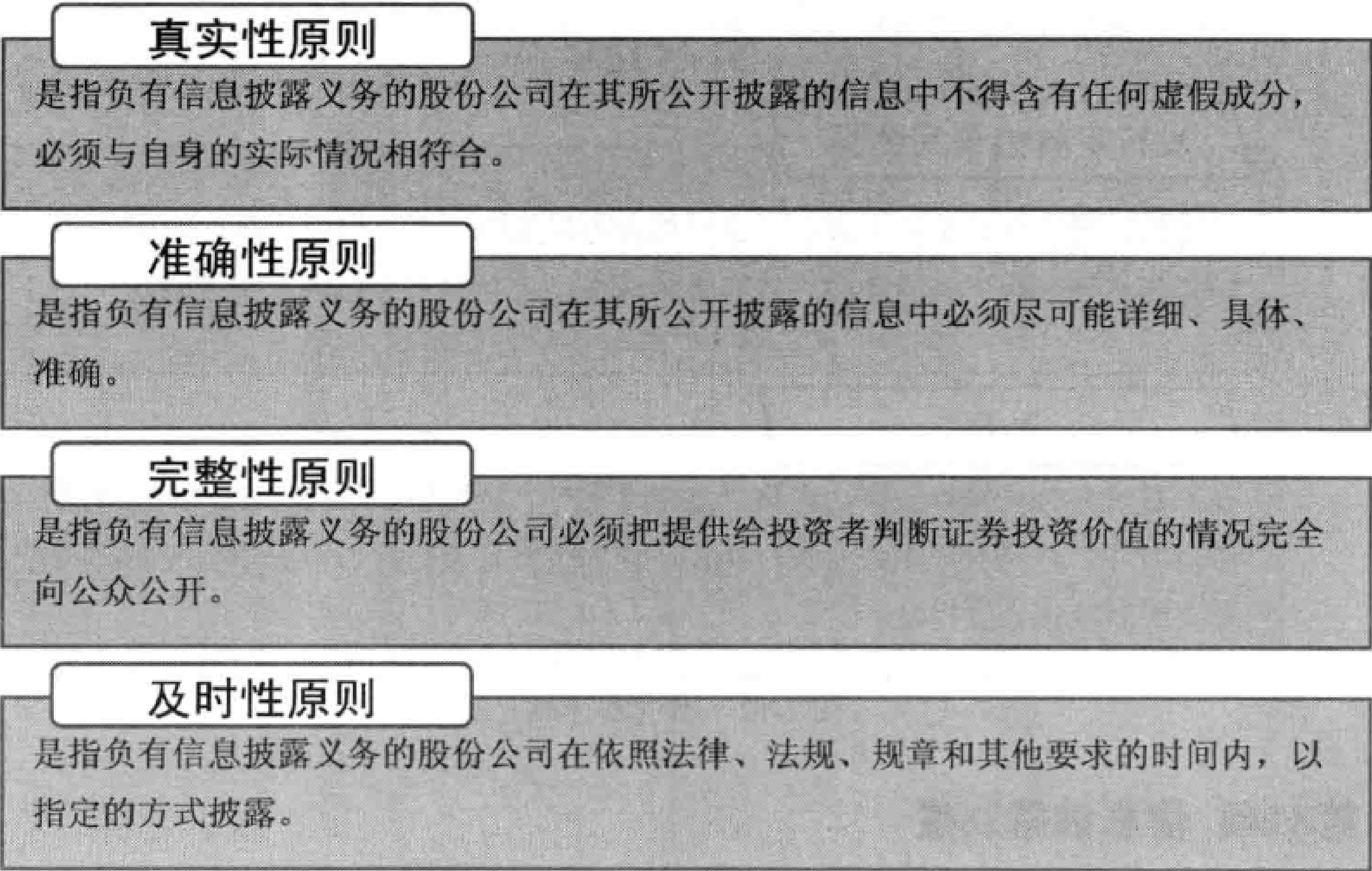


图 2-14　信息披露的原则

第32项　公开披露的信息内容

股份有限公司需要公开披露的信息范围主要包括 9 个方面，在这其中，最重要的是招股说明书和上市公告书。

招股说明书和上市公告书都直接影响着股票初次公开发行的成功与否，所以地位特殊。

更多的具体内容如图 2-15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

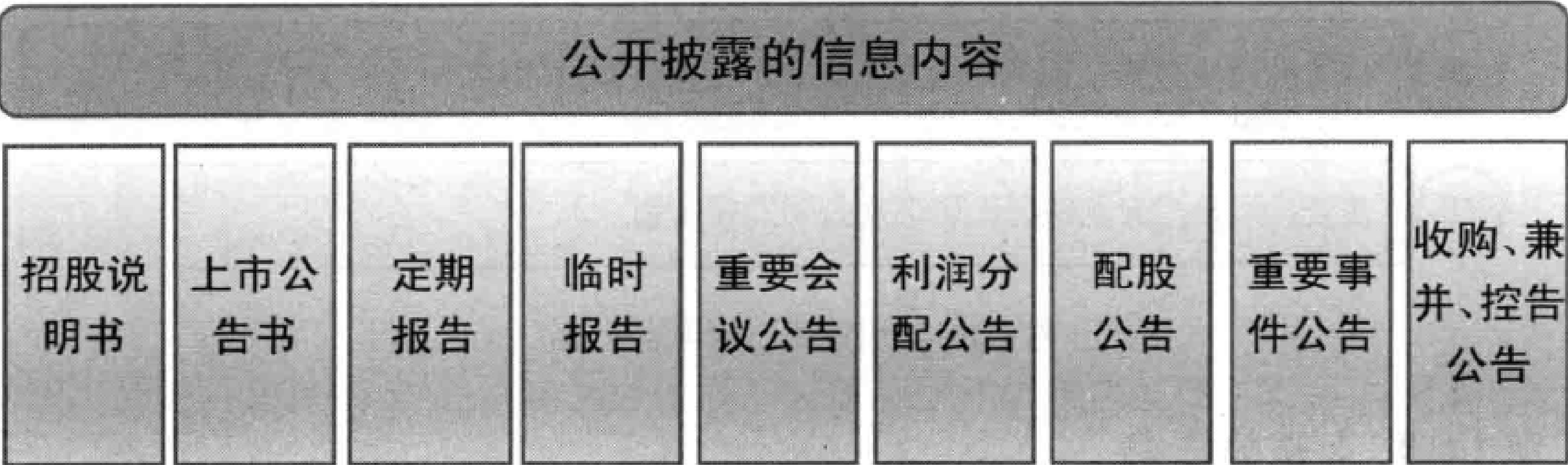


图 2-15 公开披露的信息内容

第33项 招股说明书

招股说明书是供社会公众了解股份公司的发起设立人和将要设立公司的情况，说明公司股份发行股票的有关事宜，指导公众购买公司股份的规范性文件。

对于首次公开发行股票的公司，必须制作招股说明书。

招股说明书经政府有关部门批准后，即具有法律效力，相关人员的一切行为，除国家的有关规定外，都要遵守招股说明书中的有关规定，违反者要承担相应的法律责任。

对于招股说明书，必须包含如图 2-16 所示的内容。

1. 新股发售的发行人、主承销商、会计师事务所、资产评估机构等的基本情况。
2. 股票的发行情况，如股票类型、发行日期、发行地区、发行对象等。
3. 投资风险和应对对策，风险如：经营风险、行业风险、市场风险等。
4. 股利分配政策，包括利润分配顺序、股利分配政策等。
5. 发行公司及其主要成员的情况。
6. 资产评估及其确认情况。
7. 主要会计政策，包括财务报表、财务状况等。
8. 盈利预测，预测期间的每股盈利、税后利润及注册会计师对盈利预测的审计意见。

图 2-16 招股说明书的内容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9 经营业绩及效益，包括介绍过去3年的经营业绩及效益。

10 重要合同及重大法律诉讼事项及公司发展计划。

图 2-16 招股说明书的内容（续）

第34项 上市公告书

上市公告书是发行公司在股票上市前（国家规定为上市的前3天之内），向社会公众公告发行与上市有关事项的信息披露文件。

上市公告书的内容包括：发行企业概况；股票发行与承销；董事、监事及高级管理人员持股情况；公司设立、关联企业及关联交易；股本结构及大股东持股情况；公司财务会计资料；董事会上市承诺；主要事项揭示；上市推荐意见等。上市公告书应该与招股说明书对照着看。

上市公告书是投资者了解上市公司的一个重要信息来源。在查看时应主要了解以下几个方面，如图2-17所示。

公司业务范围

一家公司经营业务范围与其在一个特定时期内的发展与获利能力有密切的关系，而公司的发展和业务能力直接影响着未来股价。

资产构成情况

从公布的资产负债表上去分析上市公司资产构成情况，如果公司总资产中债权性资产和递延资产所占比重较大，那么即使总资产很大，也不一定能有较好的经济效益。

财务情况

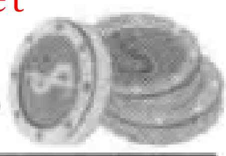
财务方面应注意公司的财务结构及债权债务关系、对外投资情况和公司的财务变动情况等多方面。

重要事项

对重要事项揭示的内容仔细阅读，对进一步了解财务报表和财务指标有极大的帮助，从而有利于了解上市公司的情况。

图 2-17 了解上市公告书的主要方面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第35项 股票收益

股票收益一般是指上市公司的分红派息过程，是上市公司向其股东派发红利和股息的行为，是股东从购入股票到出售股票为止整个持有期间的收入。

股东的股票收益主要由股息收入、资本损益和公积金转增资本组成。

（1）股息收入

股息收入是指持有者依据所持股票的份额从发行公司分取的收入。

通常股份公司在一个经营年度结束后，会将一部分净利润作为股息分配给股东，优先股股东按照固定股息率优先取得股息收入，普通股股东根据剩下的净利润再行分配。

股东在取得股息后又从股份公司领取的收益，称为红利，所以，红利是股东在取得股息之后的另一部分收入。

股息的来源是公司的税后利润，税后利润是公司的营业收入减去成本、各项费用支出、债务和应交税金后得到的利润，其分配顺序如图 2-18 所示。

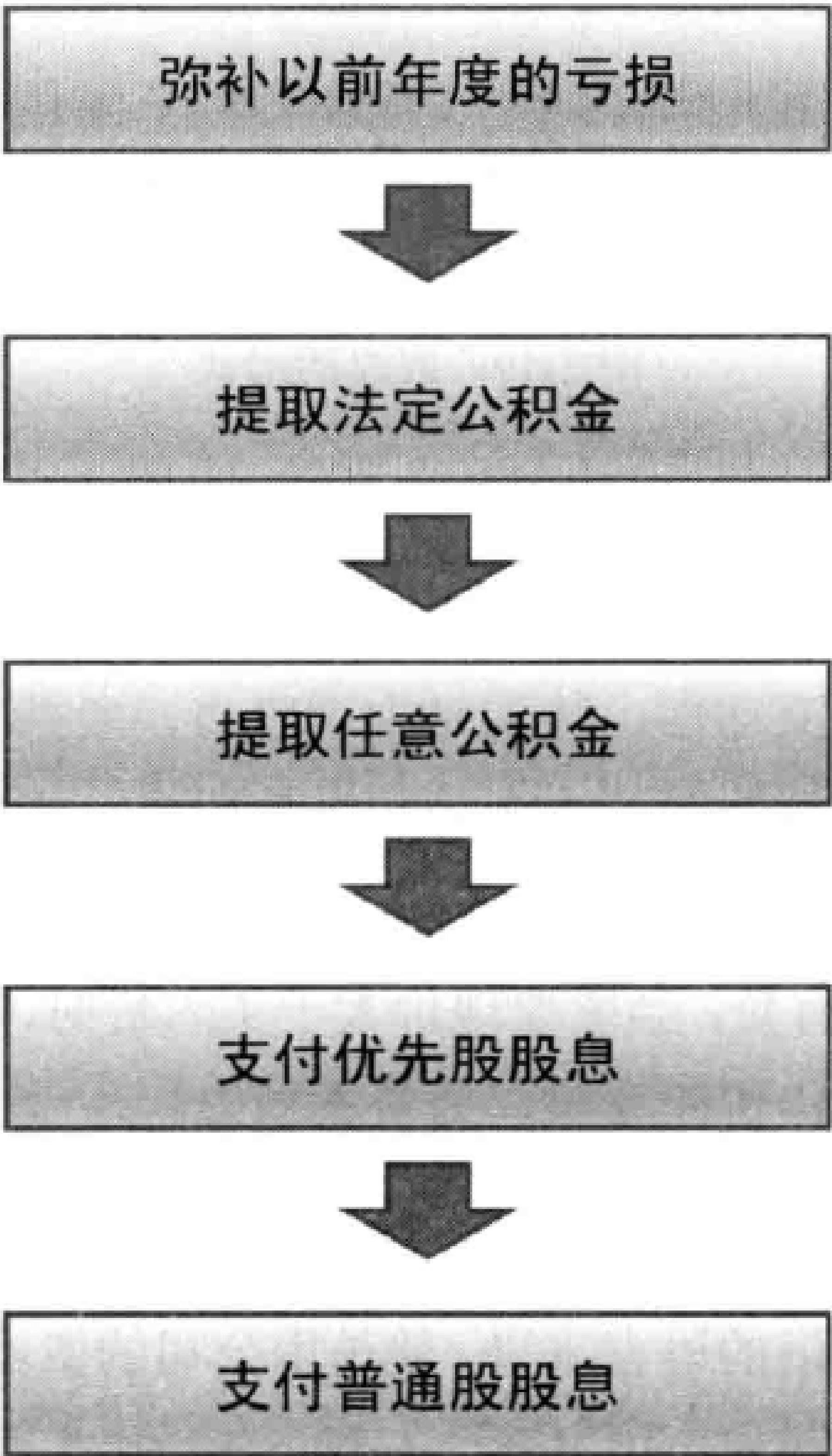


图 2-18 税后利润分配顺序

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股息作为股东的投资收益，具有多种形式，如图 2-19 所示。

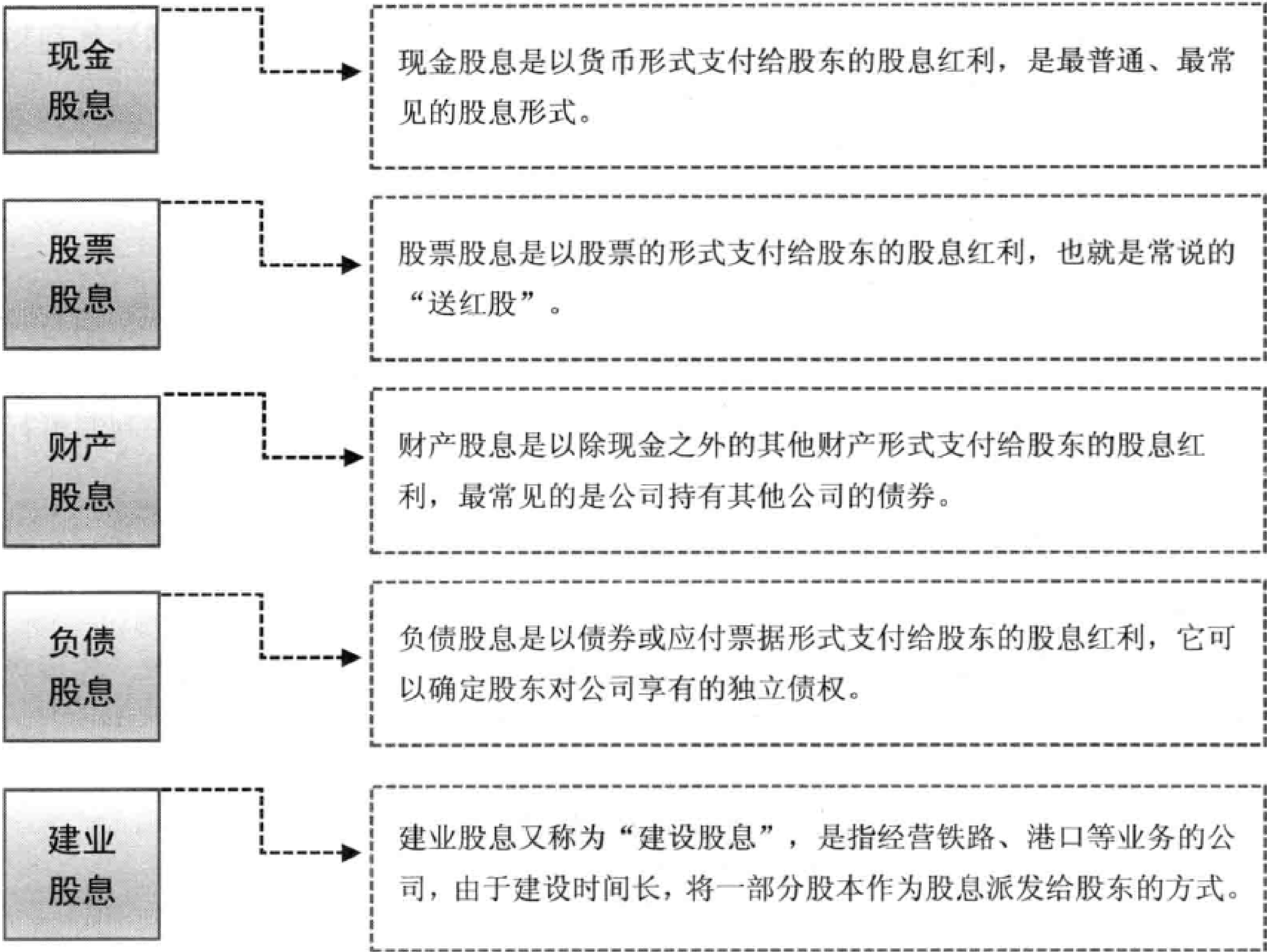


图 2-19 股息的形式

（2）资本损益

资本损益是指股票买卖价差的收益。

上市股票具有很大的流动性，特别是中国股市，股票交易活动相当活跃，投资者在股票买入后可以选择持股等待上市公司发放股息，也可以选择在股价上涨时卖出，赚取差价。

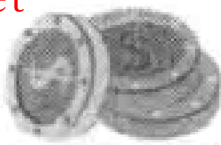
当然，股价价差有正有负，当股票现价大于买入价时，价差为正，为资本收益；当股票现价小于买入价时，价差为负，为资本损失。

（3）公积金转增资本

公积金转增资本用通俗的语言来讲，就是用公司的资本公积金向股东转送股票。

公司的公积金来源主要有以下几个，如图 2-20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



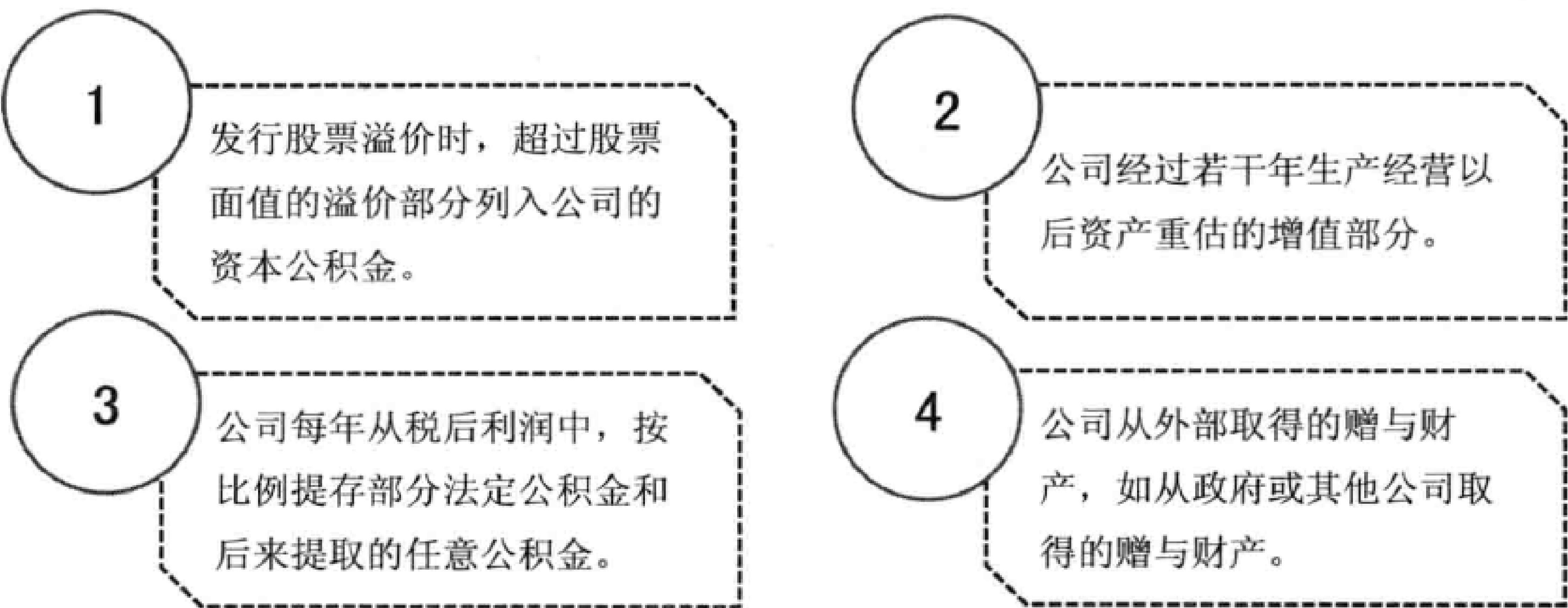


图 2-20 公积金的来源

第36项 分红派息的相关日期

股份公司的分红派息公告时间是在股权登记日的 3 个工作日前。公告的内容有：分红派息的比例、股权登记日、除权除息日、红利发放日、分红派息对象等。

在分红派息前，持有股票的股东需要密切关注 4 个日期，这 4 个日期与股票的分红派息密切相关，分别是以下几项。

- **股息宣布日**：即公司的董事会将分红派息的消息公布于众的日期。
- **派息日**：即股息正式发放给股东的日期。
- **股权登记日**：即统计和登记参加股息红利分配的股东的日期。
- **除息日**：即不再享有本期股息的日期。

在这 4 个日期中，尤为重要的是股权登记日和除息日。

董事会在决定了分红派息的时间后，必须要明确公布股权登记日，在派发股息时，公司是以股权登记日这一天的公司名册为准。只有在这一天的股东名册上的投资者，公司才承认其为股东，才有权享受本期派发的股息与红利。

如果股票持有者在股权登记日之前没有登记在案，那么其股票转让者的姓名仍保留在股东名册上，在分红派息时，公司仍承认其为股东，公司每期的股息仍会按照规定分派给股票的转让者而不是现在的持有者。

由此可见，购买了股票并不一定就能取得股息与红利，只有在股权登记日之前到公司办理了登记过户手续，才能正常获取股息和红利收入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第37项 除权除息

除权除息是指上市公司派发给股东现金股息（即“派现金”）或股票股息（即“送红股”）时，将股票市价中所含的股东领取股息的权利扣除而进行的一种价格调整。

当上市公司向股东分派股息时，会对现在所持股票进行除息；当上市公司向股东送红股时，会对股票进行除权。在除权除息后，股票不能再参与利润分配。

其计算公式如下：

除息价=除息日的上一个交易日的收盘价－每股现金股息额

$$送股除权价=\frac{原股数\times（原价－股息）}{原股数＋送股数}$$

$$配股除权价=\frac{原股数\times（原价－股息）＋配股数\times配股价}{原股数+配股数}$$

$$送股配股除权除息价=\frac{原股数\times（原价－股息）＋配股数\times配股价}{原股数＋送股数＋配股数}$$

第38项 为什么除权除息后股价会下跌

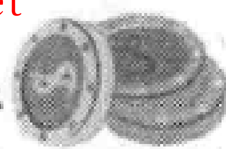
在股市中，会有这样一个现象，某只股票在经历除权除息后，第二天的开盘价会大跌，这是普遍现象。

股价下跌现象是因为在股权登记日后的第二天买入该股票的股东本期已经没有享受公司分红的权利，就意味着会比登记日前买入的投资者要少一份收入，这份收入具体表现在股票价格的变动上，这个价格被称为除权价，相对于前一日（股权登记日）虽然明显降低了，但这并非是股价下跌，相对于除权后“较低价位”买入股票无权分享红利的股东而言，在“较高价位”买入但有权分享红利的股东，二者利益、机会是均等的，但是风险承受方面却小得多，所以并无任何“损失”。

第39项 上市公司能否使用募集的资金炒股

2007 年，随着股市行情的火爆，不断有上市公司提出利用闲置的资金参与新股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



申购或其他证券投资，但深圳证券交易所明确规定：上市公司不得把发行股票所募集的资金和银行信贷资金用于证券投资。

此外，深圳证券交易所还对上市公司做出如下要求。

- 上市公司合理安排、使用资金，将主力放在公司主营业务的发展上。
- 上市公司要建立健全的内控制度来规范证券投资行为。
- 董事会、股东大会慎重做出投资决策，严格控制投资风险，保护投资者的权益。

第40项 什么情况下股份公司宣布解散

股份公司的解散是公司法人资格被取消的法律程序和公司业务经营活动终止的法律事实，其解散的原因主要有以下几点。

- 公司所经营的事业已经完成或不能完成，公司所制定的章程关于解散的事由发生，股东大会决议解散。
- 公司被合并，即新设合并或吸收合并中被吸收。
- 公司宣布破产时，公司应马上解散。
- 政府主管机关命令宣布解散。
- 法院裁定解散。

第41项 股份公司的解散方式

股份公司的解散方式有两种，一种是自愿解散，另一种是强制解散。

- **自愿解散**：主要是基于公司自己的要求而自愿进行的解散，如公司财政出现危机，无法再继续经营。
- **强制解散**：是公司基于法律或主管机关命令而被迫进行的解散，如公司的经营违法了相应的法律法规。

二、 股票的发行方式

股票的发行方式是指公司通过何种途径发行股票。按发行对象分类，可以分为公募发行和私募发行，按有无发行中介分类，可以分为直接发行和间接发行。

第42项 公募发行的优缺点

公募发行又称为公开发行，是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众广泛地发行股票，通过公开营销等方式向没有特定限制的对象募集资金的业务模式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公募发行的优缺点，如图 2-21 所示。

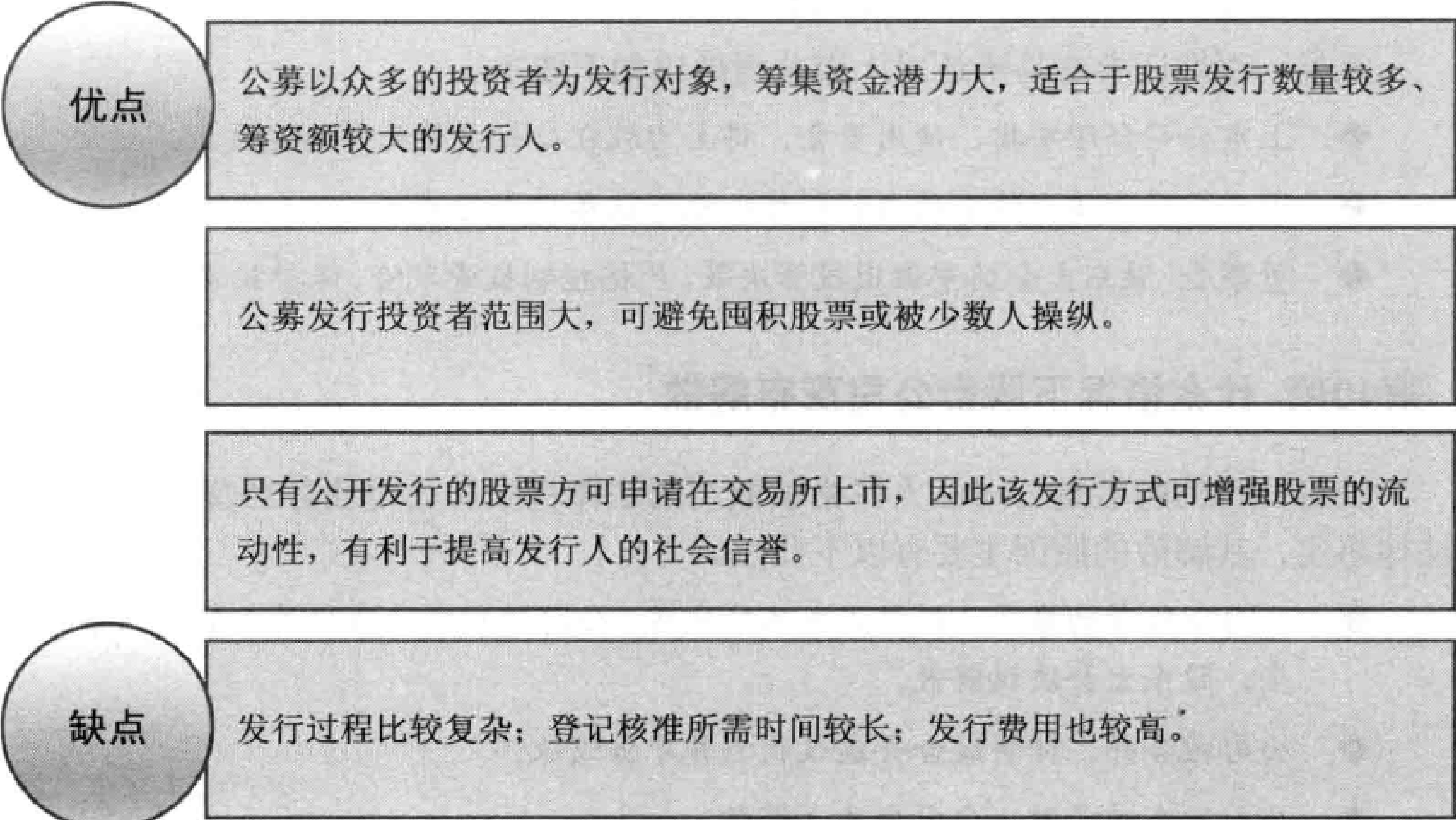


图 2-21 公募发行的优缺点

第43项 私募发行

私募发行相对于公募发行，又称为“不公开发行”或“私下发行”，是指向特定投资者发行股票的方式。

私募发行的发行对象一般有两类，一类是公司的老股东或公司员工，另一类是投资基金、保险公司等金融机构及与发行公司有密切往来的其他机构投资者。

私募发行的优缺点，如图 2-22 所示。

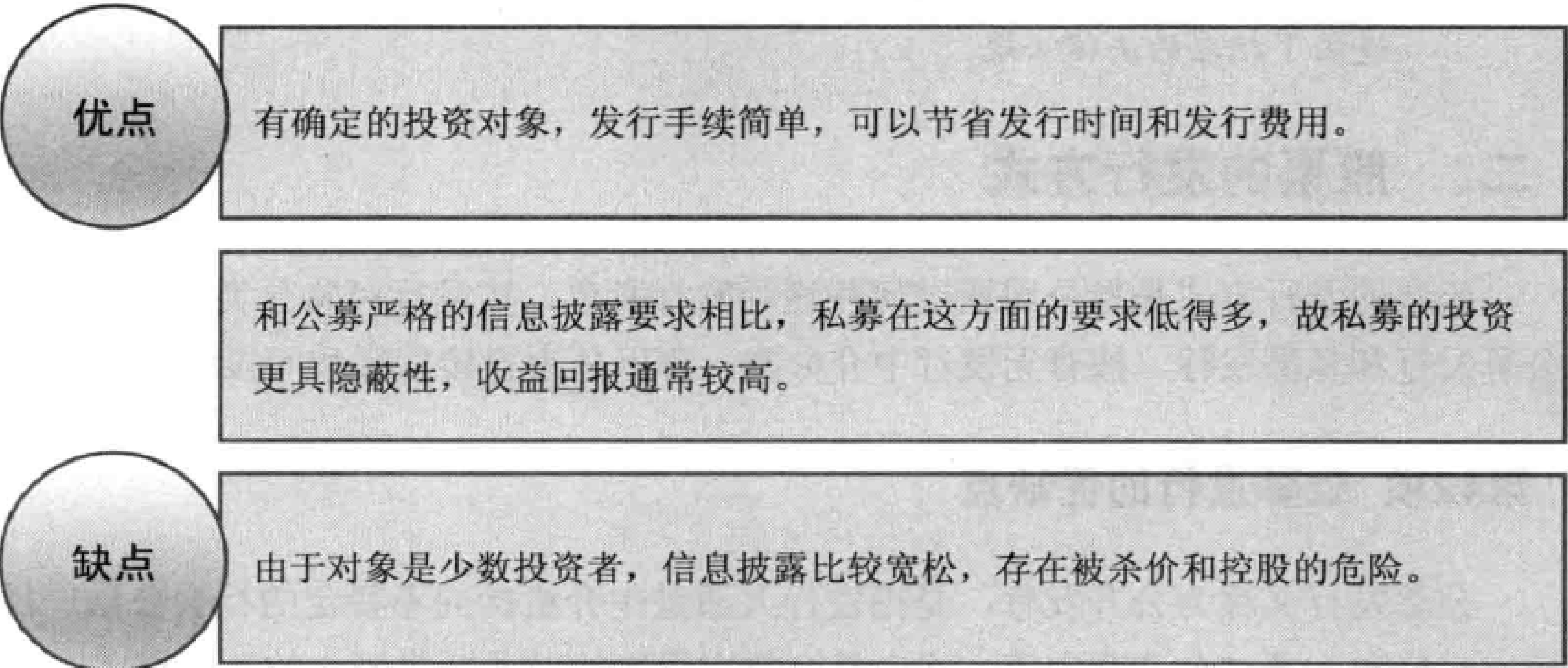
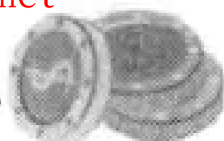


图 2-22 私募发行的优缺点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者数量有限，流通性较差，不利于提高发行人的社会信誉度和扩大社会影响力。

图 2-22 私募发行的优缺点（续）

第44项 直接发行

直接发行，即发行公司直接向投资者出售，不通过中介机构参与的发行方式。

这种发行方式可以节省向中介机构缴纳的手续费，降低发行成本，但如果发行额度较大，发行者将要承担较大的发行风险。

直接发行这种方式适用于有特定发行对象或发行数量少、风险较低的股票。

第45项 间接发行

间接发行与直接发行相对，是指发行公司委托证券公司等中介机构代理发行股票的发行方式。

这种发行方式需要支付一定的手续费，发行成本较高；但可以在较短时间内筹集到所需资金，发行风险较小。

一般来说，间接发行是最常见的发行方式，间接发行这种方式适用于发行数量较大，急需资金的企业。

在大多数情况下，公募采用的是间接发行的方式，私募则是大多采用直接发行的方式。

三、 股票发行的中间机构

股票在发行过程中，不可避免的有一些中间机构介入，包括证券经营机构和证券服务机构。比如证券公司、证券登记结算机构、会计师事务所和资产信用评级公司等。

它们是发行公司与投资者之间的中介，在股票发行方面占有重要地位。

第46项 证券公司

证券公司是指依照《公司法》和《证券法》设立的专门经营证券业务，具有独立法人地位的有限责任公司或者股份有限公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在我国，设立证券公司必须经过国务院证券监督管理机构审查批准。

证券公司是证券市场上很重要的中介机构，它为证券发行人和投资者提供专业的中介服务，它也是证券市场上重要的机构投资者，在证券市场上发挥着重要的作用。

第47项 证券公司的设立

《证券法》对证券公司的设立做出了明确规定，以下是证券公司的设立条件。

（1） 证券公司的设立条件

证券公司的设立必须经过严格的审查才能设立，具体条件如下。

- 有符合法律、行政法规的公司章程。
- 主要股东有持续盈利能力，信誉度良好，最近 3 年内无重大违法记录，净资产不得低于人民币 2 亿元。
- 有符合法律规定的注册资本。
- 公司高层管理人员具备任职资格，从业人员具有证券从业资格证。
- 有完善的风险管理和内部控制机制。
- 有合格的经营场所。
- 法律、法规和国务院要求的其他条件。

（2） 注册资本要求

根据法律规定，证券公司的注册资本最低限额与所从事业务种类挂钩，总共有 3 个标准，分别为 5 000 万元、1 亿元和 5 亿元的标准，如图 2-23 所示。

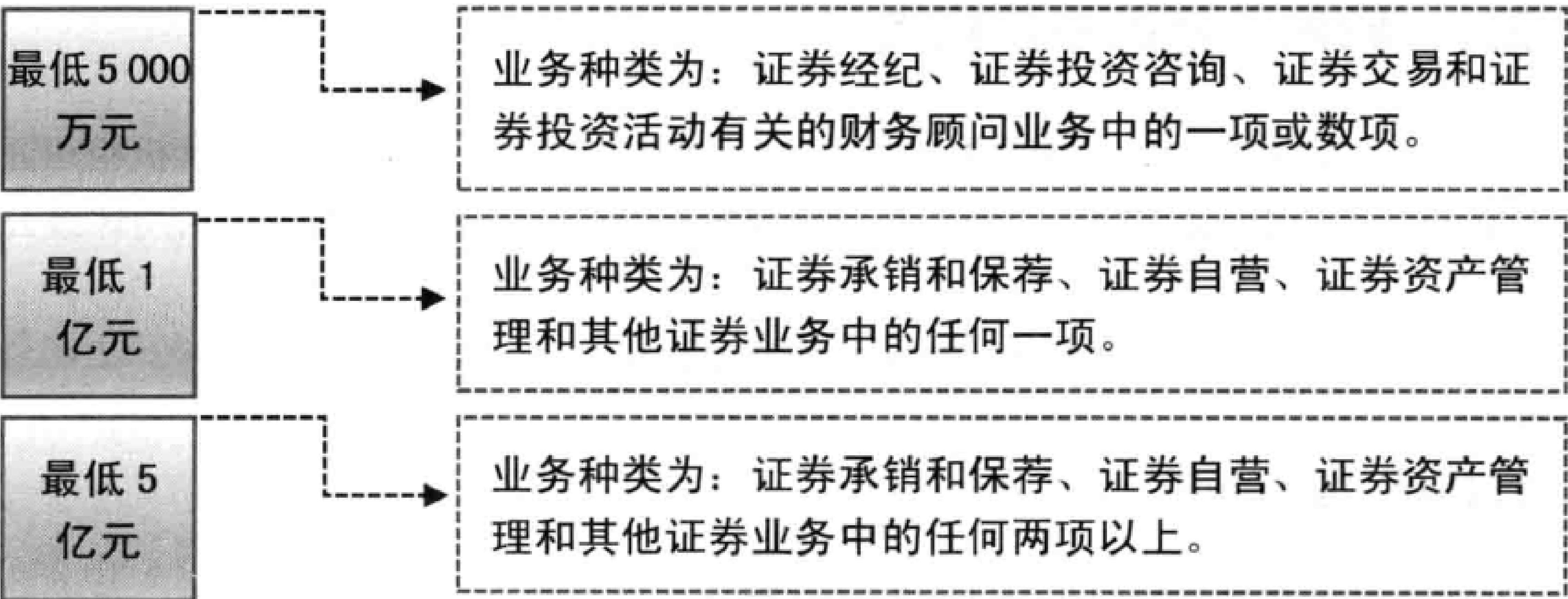


图 2-23　业务种类和注册资本的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券公司的注册资本应为实缴资本。证券监督管理机构可以根据实际情况适当调整注册资本的最低限额，但是不得低于上述限额。

第48项 证券公司的监管制度

证券公司在证券市场上扮演着重要的角色，相关部门对其也有专门的监管制度，如图 2-24 所示。

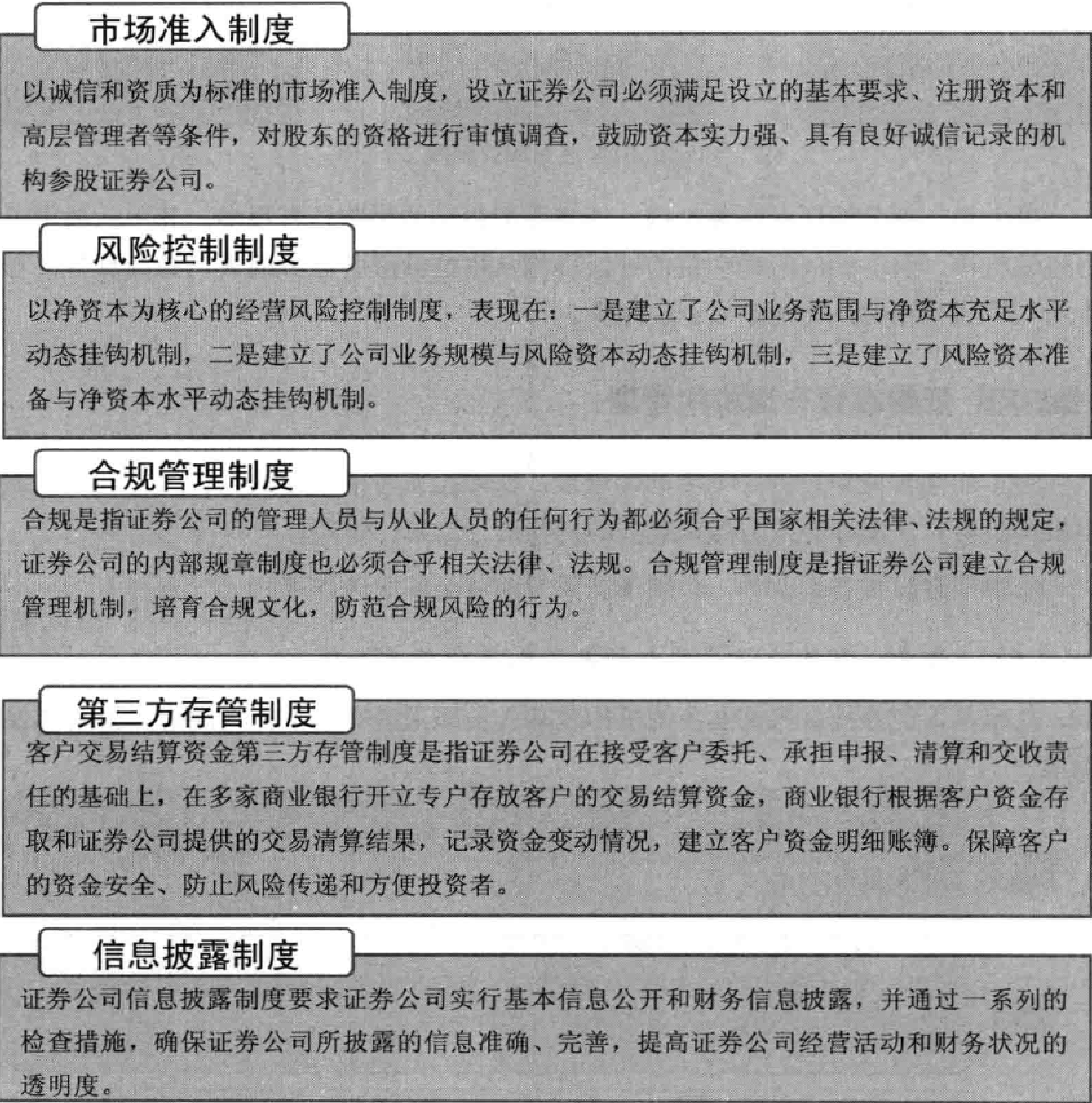


图 2-24 证券公司的监管制度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第49项 证券服务机构的类别

证券服务机构是指依照相关法律、法规设立的从事证券服务业务的法人机构。证券服务机构的类别众多，如图 2-25 所示。

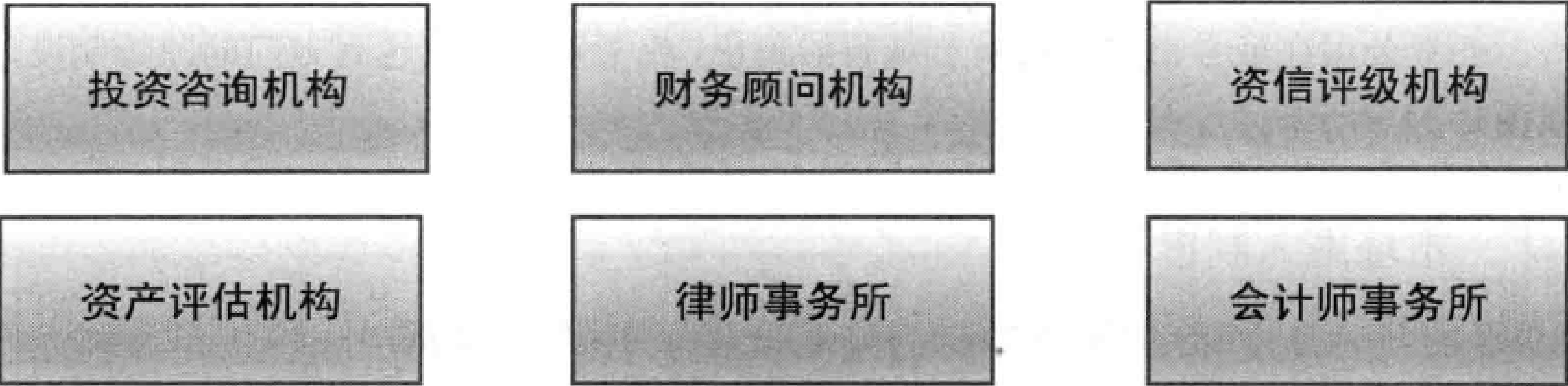


图 2-25 证券服务机构

以上是一部分的证券服务机构，证券服务机构的类别还有很多，其中，要求投资咨询机构、财务顾问机构和资信评级机构从事证券服务业务的人员必须具备证券专业知识或有相关从业两年以上的经验。

第50项 证券投资咨询机构管理

为了加强对证券投资咨询活动的管理，保障投资者的合法权益，证监会及其派出机构负责对从事证券投资咨询业务的机构进行监督、管理。

从事证券投资咨询业务，必须依法取得证监会的业务许可。

(1) 证券、期货投资咨询机构及其人员的行为规范

从事有关证券投资咨询业务的机构及其人员应当遵守以下行为规范，如图 2-26 所示。

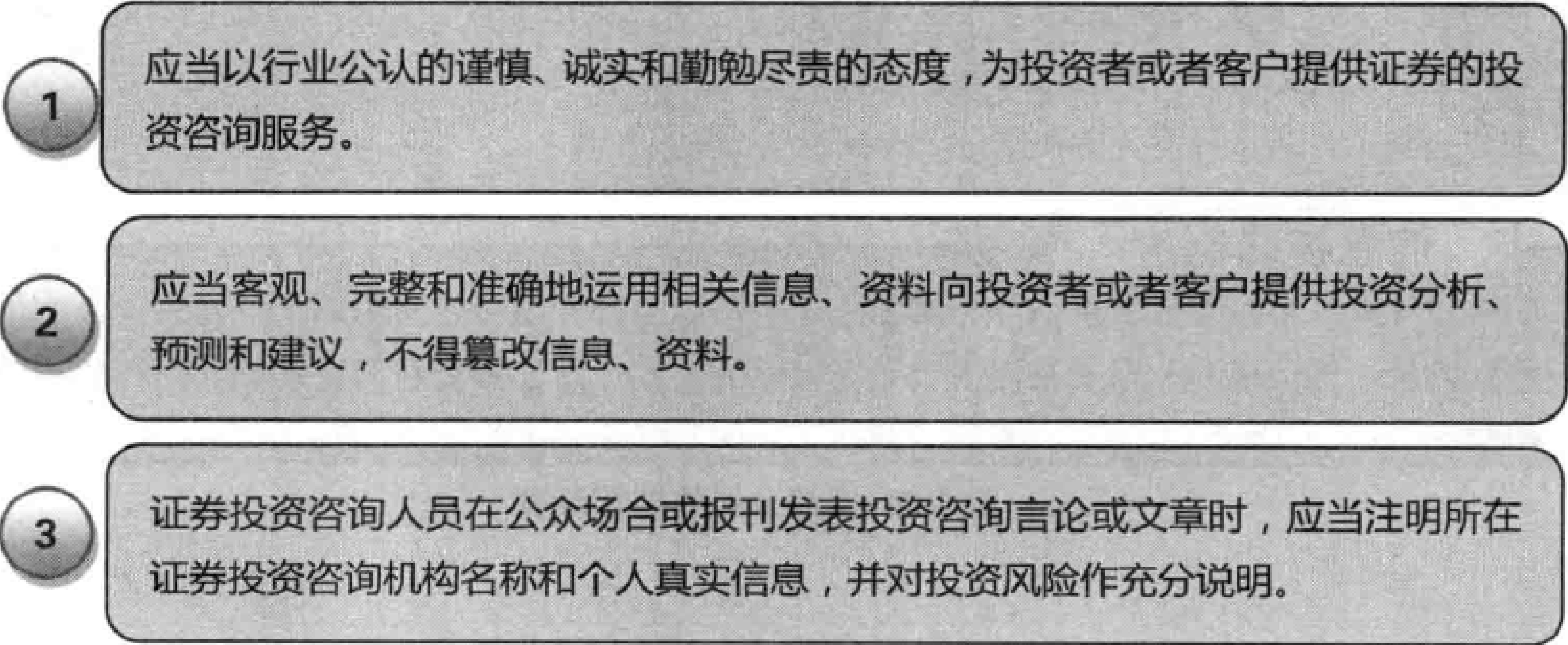
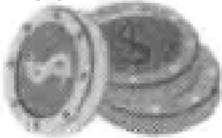


图 2-26 行为规范

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(2) 禁止性行为

我国《证券法》规定，投资咨询机构及其从业人员在从事投资咨询服务时，不得做出以下行为，如图 2-27 所示。

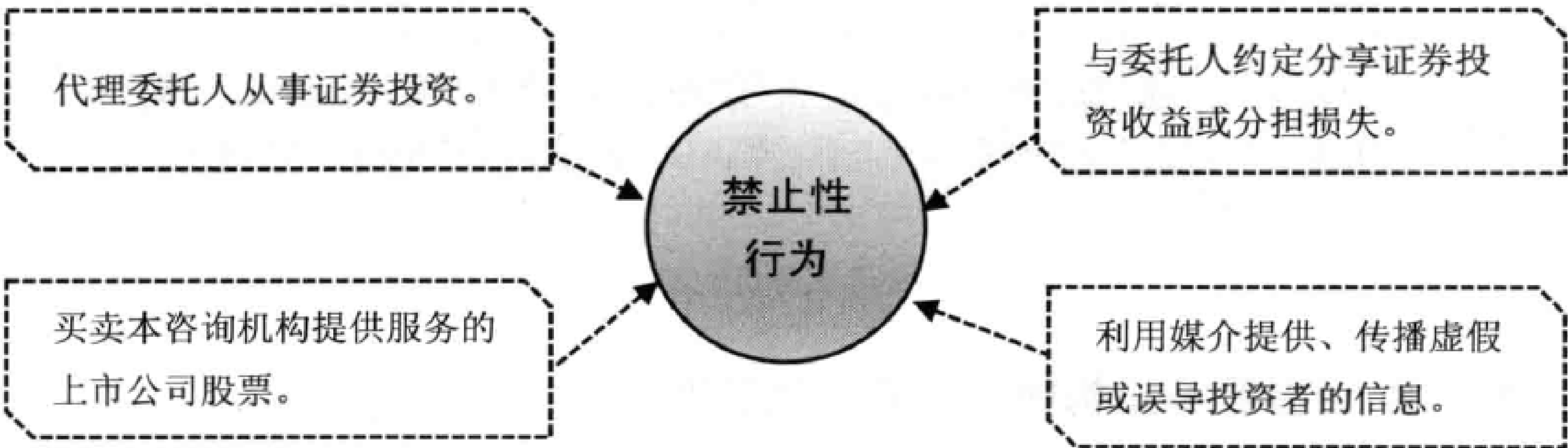


图 2-27　禁止性行为

第51项　资产评估机构管理

为了加强对从事证券业务资产评估机构的管理，保护投资者和社会公众的合法权益，财政部、中国证监会发布《关于从事证券期货相关业务的资产评估机构有关管理问题的通知》，对资产评估机构的设立和日常管理等方面做出规定。

根据法规规定，资产评估机构申请评估资格，应当符合下列条件。

- 资产评估机构依法设立并取得资产评估资格 3 年以上，发生过吸收合并的，还应当自完成工商变更登记之日起满 1 年。
- 质量控制制度和其他内部管理制度健全并有效执行，执业质量和职业道德良好。
- 具有不少于 30 名注册资产评估师，其中最近 3 年持有注册资产评估师证书且连续执业的不少于 20 人。
- 净资产不少于 200 万元。
- 按规定购买职业责任保险或者提取职业风险基金。
- 半数以上合伙人或者不少于 50%股权的股东最近在本机构连续执业 3 年以上。
- 最近 3 年评估业务收入合计不少于 2 000 万元，且每年不少于 500 万元。

第52项　证券服务机构的法律责任

证券服务机构在证券市场中占有重要地位，其也应履行自身的法律责任。图 2-28 所示为证券服务机构应履行的法律责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1 证券服务机构为证券的发行、上市和交易等证券业务活动制作、出具审计报告和资产评估报告等报告，法律意见书等文件时，应当勤勉尽责，对所依据的文件资料内容的真实性、准确性和完整性进行核查和验证。

2 其制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大纰漏，给他人造成损失的，应当与发行人、上市公司承担连带赔偿责任（能证明自己没有过错的除外）。

图 2-28　证券服务机构的法律责任

第53项　证券服务机构的市场准入及退出机制

为了加强对市场准入的管理，国务院证监会监督管理机构和有关主管部门制定了《对证券服务机构从事证券服务业务的审批管理办法》。

为了加强对证券服务机构的管理，我国《证券法》还授予了证券监督管理机构对证券服务机构的监管权和现场监察权。

同时，证券服务机构没有做到勤勉尽责，所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，可暂停或者撤销其证券服务业务的许可证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 章

炒股第一步——了解完整的交易流程

炒股的基本准备就是了解整个炒股的交易流程，只有了解完整的炒股流程，才能在股市中如鱼得水。本章节主要介绍了开户、委托买卖、竞价和成交及交易结算等知识点。

- 证券账户
- 资金账户
- 委托的方式
- 竞价原则
- 什么是集合竞价
- 什么是连续竞价
- 清算交割的两种情况
- 股票的交割方式
- 首次公开募股流程
- 股份登记
- 新股申购有什么技巧
- 新股是否可以重复申购



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 开户的相关事项

任何一位股民，如果想要进入股市，首先需要开立证券账户，只有拥有证券账户的投资者，才能在股票市场中进行交易。

第54项 股票交易的整个流程

个人投资者进入股市，第一步要了解的就是股票交易的整个流程，然后才能顺利地进入股市并进行股票交易。在证券交易市场，证券交易的基本过程包括开户、委托、成交和结算等步骤。

图 3-1 所示为电子化交易的股票交易流程。

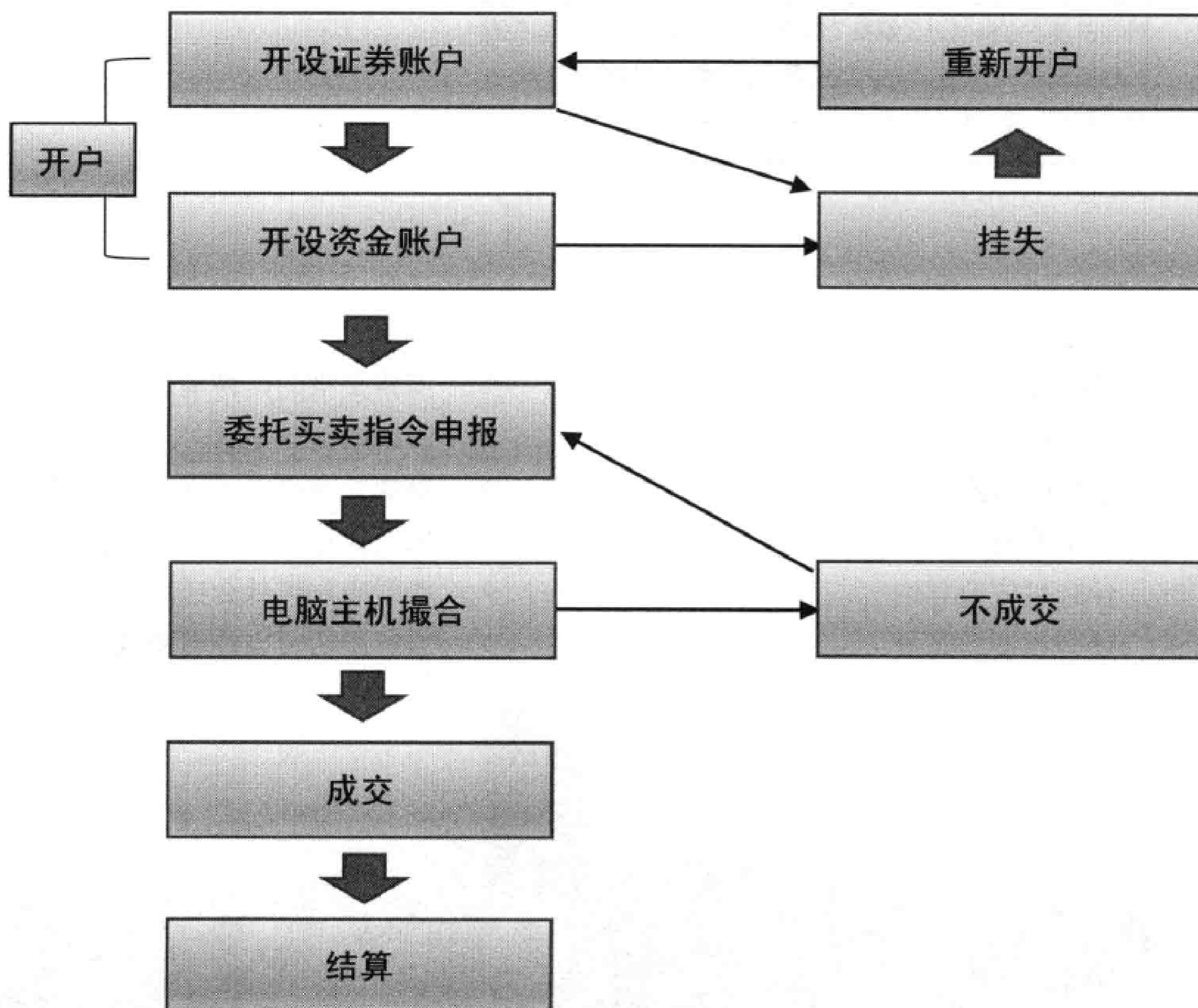
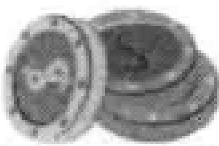


图 3-1 股票交易流程

(1) 开户

开户有两个方面，即需要开立两个账户：证券账户和资金账户。证券账户用来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



记录投资者所持有的证券信息，如种类、数量和相应价格的变动情况，资金账户用来记载和反映投资者买卖证券的货币收付和结存余额。

开立两个账户后，投资者买卖证券所涉及的证券、资金变化就会从相应账户中得到反映。

（2）委托

在证券交易市场，除了证券交易所会员的自营业务外，投资者买卖任何证券都必须通过证券交易所的会员来完成。即投资者的任何买卖活动都必须委托证券经纪商来进行。

委托指令有多种形式，根据不同的标准，有多种委托方式，如表 3-1 所示。

表 3-1 委托分类

依据	名称
根据订单数量	整数委托、零数委托
根据买卖方向	买入委托、卖出委托
根据委托价格限制	市价委托、限价委托
根据委托时效	当日委托、当周委托、无限期委托、开市委托、收市委托等

证券经纪商接到投资人委托指令，对投资人进行身份核实后，经纪商会将委托指令的内容传送到证券交易所进行撮合成交，这一过程被称为申报。

证券交易所在交易中接受的报价方式有以下 3 种，如图 3-2 所示。

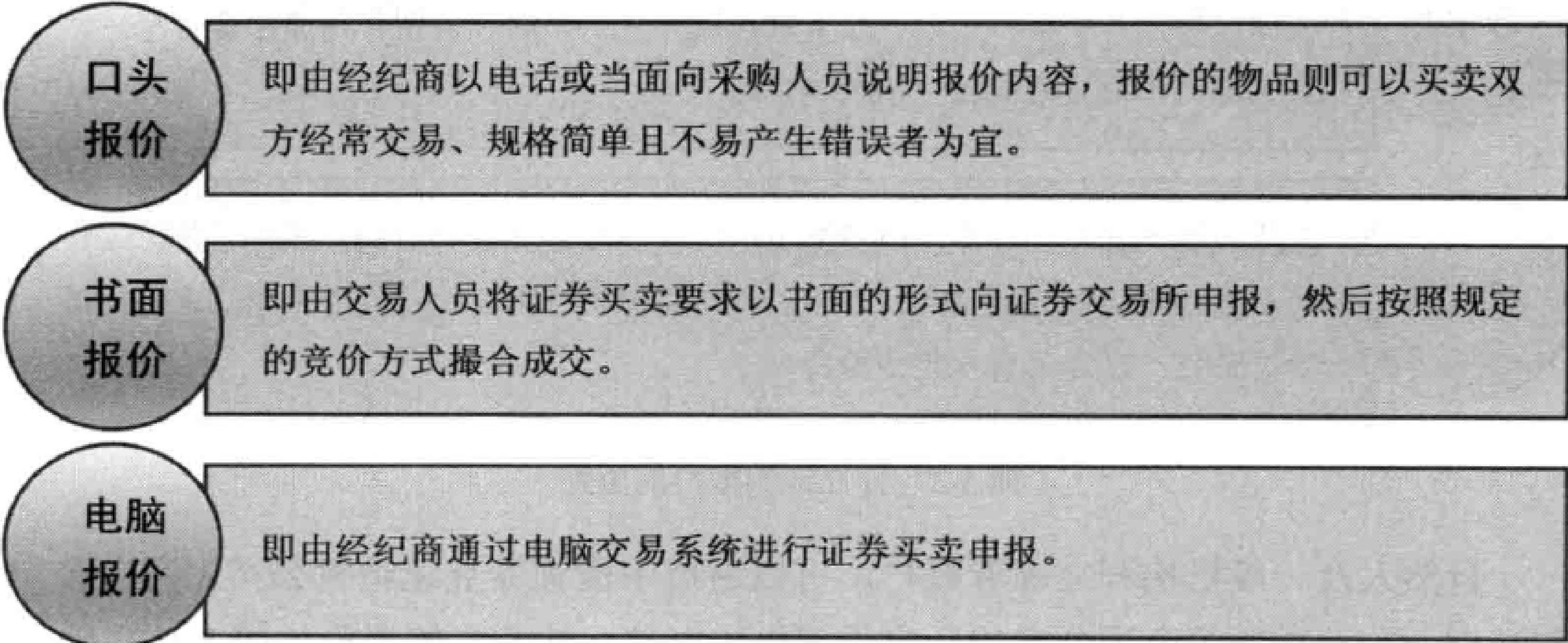


图 3-2 报价方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我国通过证券交易所进行的证券报价均采用电脑报价方式。

（3）成交

证券交易所的交易系统接受申报后，会根据订单的成交规则来进行撮合成交。符合条件的予以成交，不符合条件的则继续等待，超过了委托时限而未成交订单则自动失效。

在订单匹配方面，我国采用的是价格优先和时间优先原则。

（4）结算

证券成交后，首先对买入者和卖出者在资金应付额和应收证券方面进行计算，这一过程被称为清算，包括两个方面，一是资金清算，二是价格清算。清算完成后，根据清算结果完成买卖双方证券和资金的转移，这一过程属于交割。

清算和交割是证券结算的两个方面。

第55项 证券账户

证券账户是用于准确记载投资者所持的证券种类、名称、数量及相应权益和变动情况的账户，也就是俗称的股东卡，它是由证券登记结算机构设立的。

每一个证券账户配发一个股东代码（即证券账户号码），股东代码是唯一的，并且只对应一位股东。

开立证券账户有以下的基本原则，如图 3-3 所示。

合法性

是指只有国家法律允许进行证券交易的自然人和法人才能开立证券账户，目前我国已经放开一个自然人、法人只可以开立一个同一类别和用途的证券账户，大大降低了投资者开转户的成本。

真实性

是指投资者开立证券账户时所提供的资料必须是真实有效的，不得有虚假成分。投资者在申请开立证券账户时，必须持有证明中国公民身份或中国法人资格的合法证件（国家另有规定的除外）。

图 3-3 开立证券账户的原则

自然人及一般机构开立证券账户，可以通过中国证券登记结算公司上海分公司和深圳分公司委托的全国分布的开户代理机构办理，其开立的流程如图 3-4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

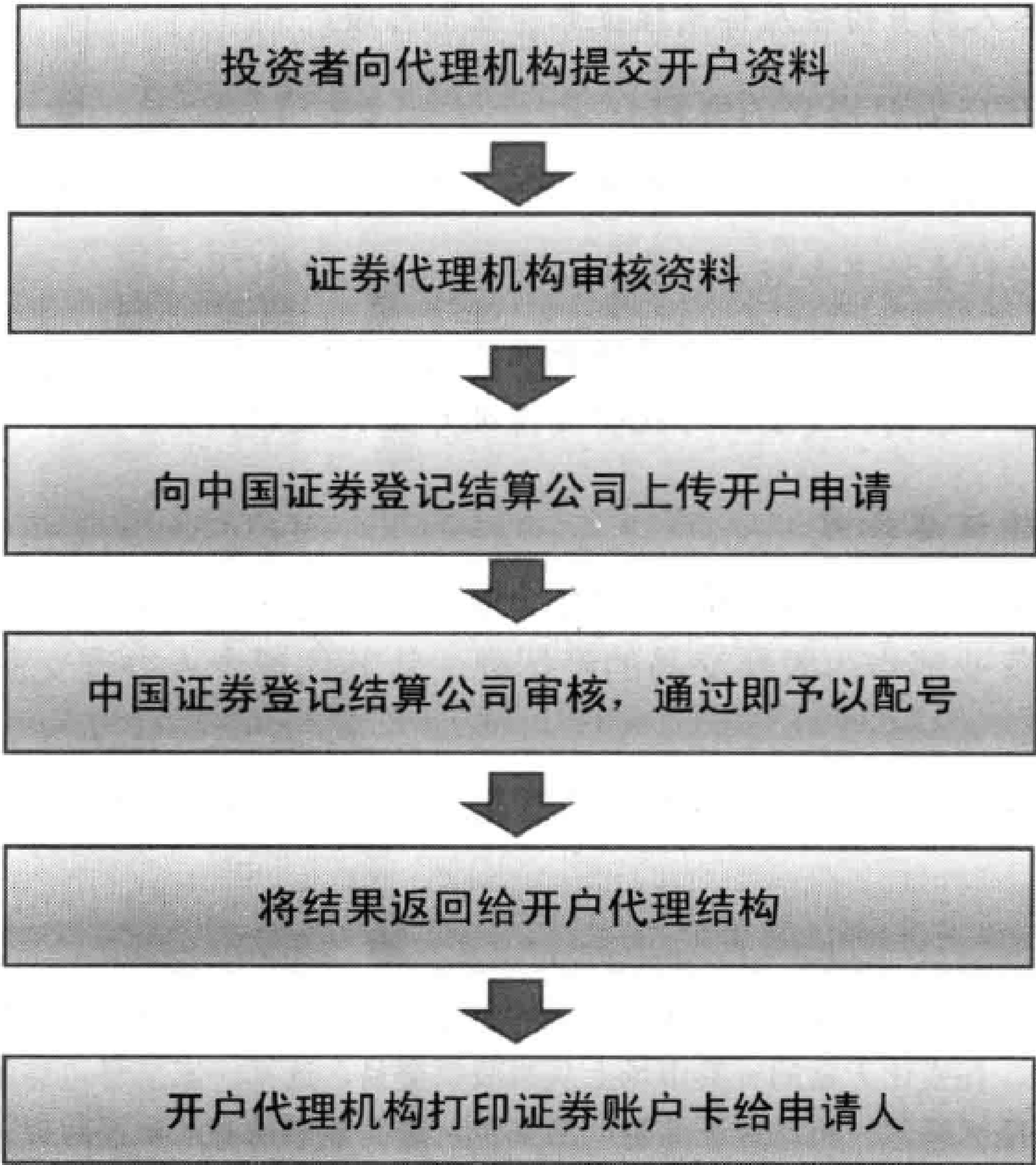


图 3-4 开立证券账户流程

目前，上海证券账户当日开立，下一交易日生效，深圳证券账户当日开立，当日便可用于交易。证券账户卡毁损或遗失时，可以向开户代理机构申请挂失或补办，或更换证券账户卡。

第56项 资金账户

资金账户即进行证券交易资金结算的专用账户，是投资者在证券公司开立的，主要用于证券公司与银行之间进行资金流转。

第57项 开立账户的前期准备

在开立账户前，投资者需要做好各种前期准备，确保各种账户开立的顺利进行。

(1) 准备资料

个人开户需要提交的资料。

- 公安机关颁发的居民身份证原件及复印件，涂改、伪造、损坏的身份证无效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 必须本人持身份证原件前往证券营业部办理。

法人机构开户需要提交的资料。

- 准备机构的营业执照原件及复印件（盖公章）和法人代表证明书。
- 法人授权委托书和经办人身份证及身份证复印件。
- 外地金融机构还需准备交易所批准的入市文件及其复印件(外国及港、澳、台地区在中国的独资企业可视实际情况开立 A 股账户）。

（2）选择证券公司

股票交易是在证券交易所中进行的，为了方便进行股票买卖交易，投资者需要选择一家证券营业部作为股票交易的经纪商，让其代理个人办理交割、清算、过户等手续。

投资者选择证券公司一般要考虑以下几个方面的问题，如图 3-5 所示。

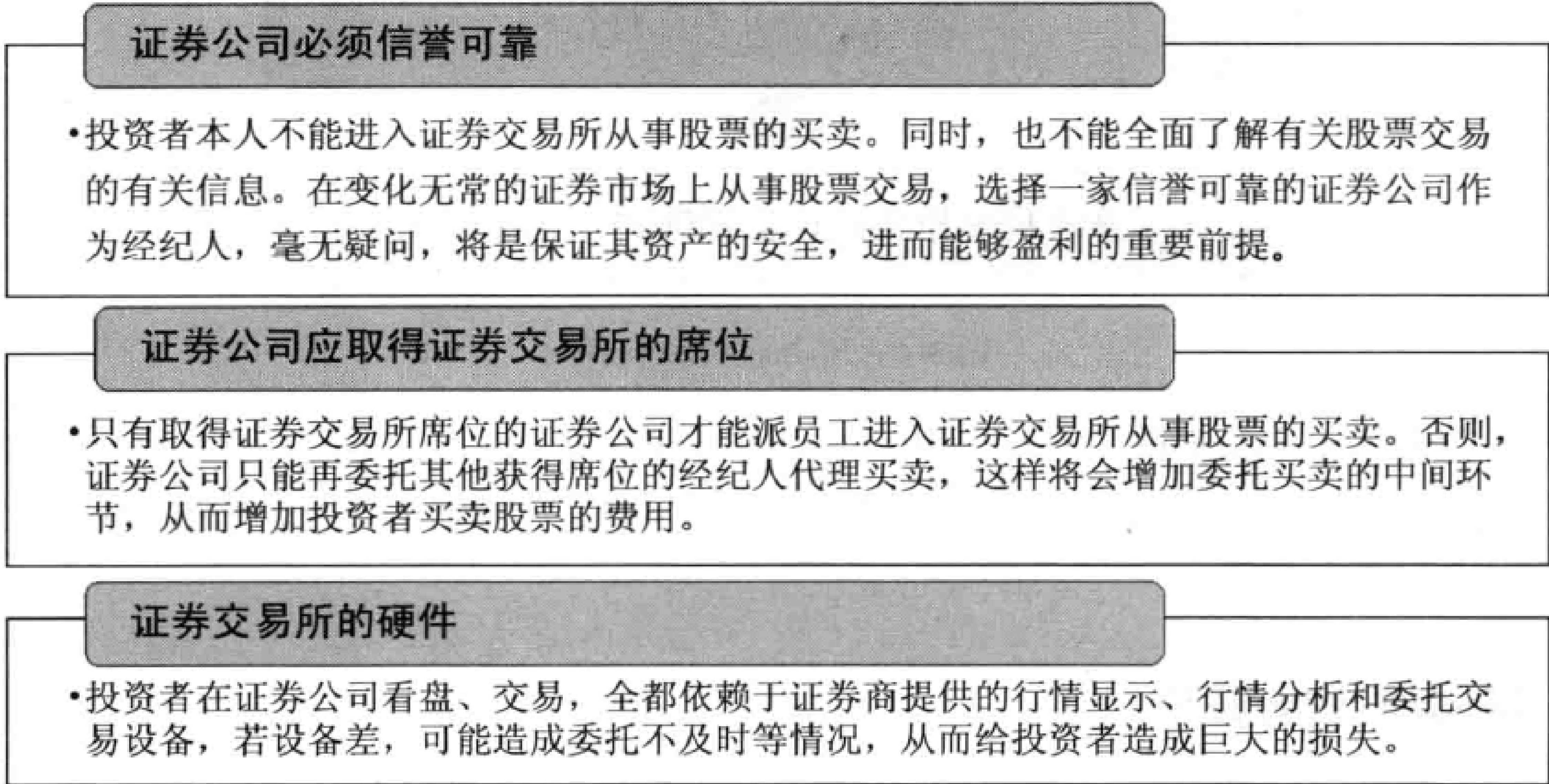


图 3-5　选择证券公司需要注意的问题

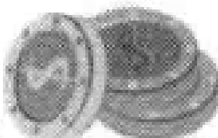
二、　委托买卖的相关事项

投资者是通过证券经纪商进行证券买卖行为的。投资者在办理委托买卖时，需要向证券经纪商下达委托指令，这就是委托。

第58项　委托的内容有哪些

当委托人（即投资者）向证券机构办理委托时，必须详细说明以下内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 证券账号。
- 委托买卖的日期，即客户委托行为发生的日期。
- 委托买卖的品种。
- 买卖的方向。
- 指定股票的买卖价格。
- 指定股票的买卖数量。
- 委托时间，即客户填写委托单的具体时间点，即上午或下午**时**分。
- 委托指令的有效期。
- 其他内容。

第59项 委托的方式

委托的方式可以分为柜台委托和非柜台委托，非柜台委托又有 3 种形式，分别是网上委托、电话委托和终端委托，具体形式如图 3-6 所示。

柜台委托	投资者带上自己的身份证和账户卡到证券营业部，与券商以面对面的形式当面委托券商，确定具体的委托内容与要求，由券商受理股票的买卖。
网上委托	是指证券公司基于网络的网上交易系统，向客户提供下达证券交易指令、获取成交结果的一种服务方式，包括交易软件的下载等。
电话委托	是指客户将委托要求通过电话报给证券经纪商，证券经纪商根据电话委托的内容向证券交易所的系统进行申报。
终端委托	是指投资者在证券营业部大厅的终端机上亲自输入买卖指令，然后由终端机来自动执行委托指令。

图 3-6 委托的方式

第60项 证券交易所买卖申报数量的规定

在证券交易所交易的证券种类繁多，股票、基金、权证和债券等，上海证券交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易所和深圳证券交易所对其买卖申报的数量也有不同的规定，如表3-2所示。

表3-2 证券买卖申报数量

交易种类	上海证券交易所	深圳证券交易所
买入股票、基金、权证	100股或其整数倍	100股或其整数倍
卖出股票、基金、权证	余额不足100股的部分应一次性申报卖出	余额不足100股的部分应一次性申报卖出
买入债券	1手或其整数倍	10张或其整数倍
卖出债券	1手或其整数倍	余额不足10张的部分应当一次性申报卖出
债券质押式回购交易	100手或其整数倍	10张或其整数倍
债券买断式回购交易	1 000手或其整数倍	

以上是不同证券交易所的买卖申报数量规定，表3-3所示为在证券交易所单笔申报的最大数量。

表3-3 单笔申报的最大数量

交易种类	上海证券交易所	深圳证券交易所
股票、基金、权证	不超过100万股	不超过100万股
债券	不超过1万手	不超过10万张
债券质押式回购交易	不超过1万手	不超过10万张
债券买断式回购交易	不超过5万手	

第61项 委托申报价格

投资者在进行买卖申报时，根据申报的价格，可以分为市价委托和限价委托。

(1) 市价委托

市价委托是指投资者向证券经纪商发出交易指令时，要求证券经纪商根据该种证券的现在市场价格买入或卖出。

市价委托的优点如下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆ 没有价格的限制，证券经纪商执行该指令比较容易。

◆ 没有价格的限制，成交会比较迅速且成交率较高。

市价委托的缺点如下。

◆ 只有在证券成交的那一刻才能知道实际的成交价格。

◆ 可能降低投资收益。

（2）限价委托

限价委托是指投资者向证券经纪商发出交易指令时，要求证券经纪商按照投资者限定或更有利的价格进行交易，即必须以限价或更高的价格卖出，以限价或更低的价格买入。

限价委托的优点如下。

◆ 能够以客户预期的价格买入或卖出。

◆ 对客户资产有一个更好地把握。

限价委托的缺点如下。

◆ 成交时间上有滞后。

◆ 成交率不高，可能错失成交机会。

第62项 委托执行

证券经纪商接到投资者的买卖指令后，按照证券交易所规则进行申报，交易成交后，应当按照规定制作买卖成交报告单交付客户。

（1）申报原则

证券经纪商接到投资者的申报指令后，应该按照“时间优先、客户优先”的原则进行申报竞价，具体原则内容如图 3-7 所示。

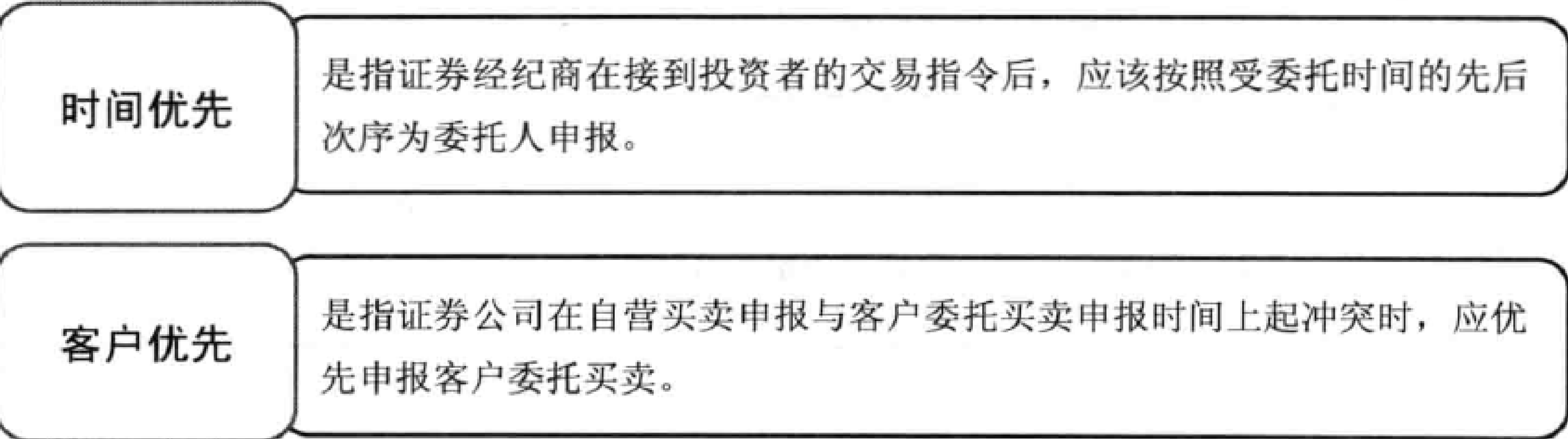


图 3-7 申报原则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）申报时间

关于申报时间，上海证券交易所规定：接受会员竞价交易申报的时间为每一个交易日 9:15～9:25、9:30～11:30、13:00～15:00；每个交易日的 9:20～9:25 为开盘集合竞价时间内，不接受撤单申报。

深圳证券交易所规定：接受会员竞价交易申报的时间为每个交易日 9:15～11:30、13:00～15:00；每个交易日的 9:20～9:25、14:57～15:00 不接受撤单申报；每个交易日的 9:00～9:25，交易主机只接受申报，不对买卖申报或撤单做出处理。

第63项 撤销委托

投资者发出买卖指令后，由于价格的变动，会涉及撤单的操作，撤单的前提条件是委托未成交，如果证券营业部申报竞价成功，即买卖成交了，那么成交的部分不得撤销。

三、 竞价与成交的相关事项

证券市场的市场属性集中体现在竞价与成交环节上，经纪商代表众多的买方和卖方并按照一定的规则和程序公开竞价，达成交易，在交易过程中，有诸多的注意事项。

第64项 竞价原则

证券交易所内的买卖指令成交需要遵循一定原则，即价格优先和时间优先原则，价格优先原则先于时间优先原则，具体内容如图 3-8 所示。

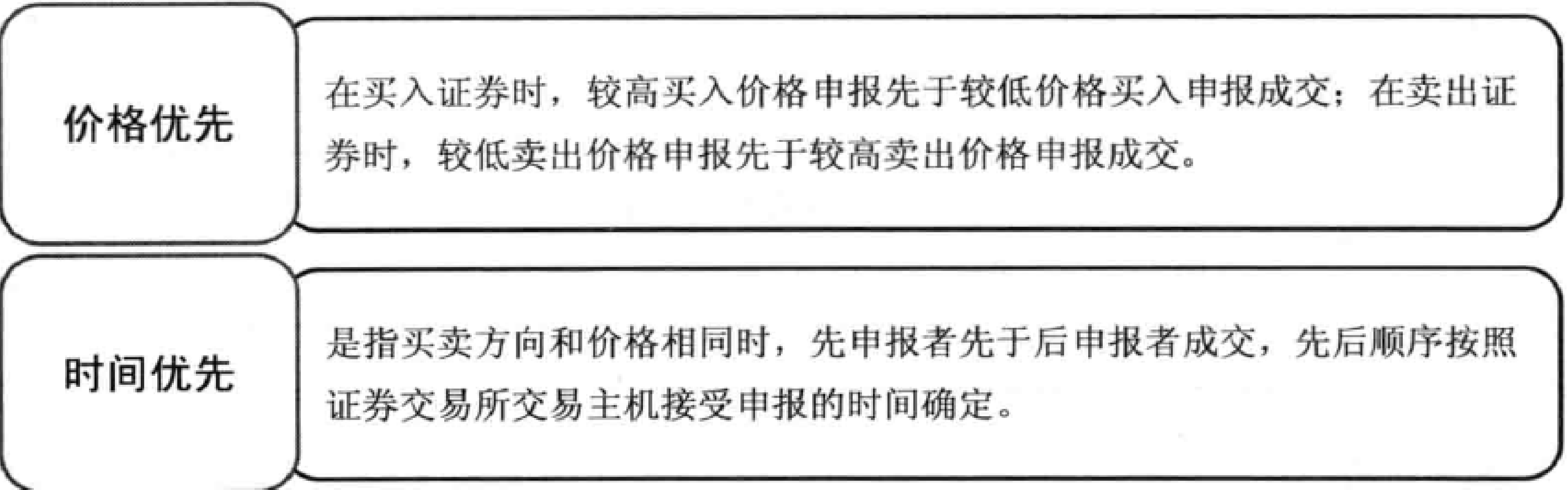


图 3-8 竞价原则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应用示例——价格优先、时间优先

有 A、B、C、D，共 4 名投资者，均申报卖出同一只股票，申报价格和申报时间如表 3-4 所示。

表 3-4 申报价格与申报时间

投资者	申报价格（元）	申报时间
A	8.99	10:50
B	9.01	10:48
C	8.99	10:51
D	9.00	10:49

表 3-4 中，投资者 A 和 C 的申报价格相同，但是 A 的申报时间早于 C，所以 A 先于 C 成交，投资者 B 的申报价格最高，所以尽管时间为最早，但成交顺序却是排在最末的，所以这 4 位投资者的成交优先顺序为：A、C、D、B。

第65项 竞价时间

目前，我国证券交易所的竞价方式采用集合竞价和连续竞价。

在上海证券交易所，每个交易日的 9:15～9:25 为开盘集合竞价时间，9:30～11:30、13:00～15:00 为连续竞价时间。

在深圳证券交易所，每个交易日的 9:15～9:25 为开盘集合竞价时间，9:30～11:30、13:00～14:57 为连续竞价时间，14:57～15:00 为收盘集合竞价时间。

第66项 什么是集合竞价

集合竞价是指在规定的一段时间内接受的买卖申报一次性集中撮合的竞价方式。集合竞价的定价原则如下。

- 可实现最大成交量的价格，即该价位的买卖申报数量是最多的。
- 高于该价格的买入申报与低于该价格的卖出申报全部成交的价格。
- 与该价格相同的买方或卖方至少有一方全部成交的价格。

上海证券交易所规定，若有两个以上的申报价格符合上述条件的，能促成最大成交量的申报价格为成交价格；若有两个以上能促成最大成交量的申报价格符合上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



述条件的，则其平均值为成交价格。

深圳证券交易所则取在该价格以上的买入申报和在该价格以下的卖出申报两者累计数量之差最小的价格为成交价，买卖申报累计数量之差存在相等情况的，集合竞价时取最接近即时行情的前收盘价为成交价，盘中和收盘集合竞价时取最接近成交价的价格为成交价。

集合竞价的所有交易都以统一价格成交，然后进行集中撮合。

所有买入委托按照委托价格由高到低排列，价格相同的按照时间优先排列，所有卖出委托按照委托价格由低到高排列，价格相同的按照时间先后排列。

系统依次逐笔将前面的买入、卖出委托成交，即按照价格优先和时间优先的原则依次成交，直到成交条件不满足，即所有买入委托的限价低于卖出委托的限价。

集中竞价中未能成交的委托，则自动进入连续竞价。



应用示例——集合竞价

假设某只 A 股股票在开盘前的委托买入价、委托卖出价和委托数量如表 3-5 所示，已知，该股的上一个交易日收盘价为 5.10 元，请问该只股票在上海证券交易所和深圳证券交易所的当日开盘价和成交量分别为多少？

表 3-5　委托买入、卖出价

买入数量（手）	价格（元）	卖出数量（手）
无	5.50	100
无	5.40	200
100	5.30	300
200	5.20	200
200	5.10	200
300	5.00	100
500	4.90	无
600	4.80	无
400	4.70	无

由表 3-5 可知，在委托卖出的数量中，5.30 元的委托数量最多，为 300 手，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下依次减少，4.90 元的委托卖出手数最少，为 0 手；在委托买入的数量中，4.80 元的委托数量最多，为 600 手，5.40 元的委托买入手数最少，为 0 手。

下面根据不高于申买价、不低于申买价的原则，即低于较高卖出价的卖出数量全部累积到较高价位的卖出量，较高价位的买入量全部累积到较低价位的买入量，将各个委托价格的累计买卖数量计算出来，如表 3-6 所示。

表 3-6 累计买卖数量表

价格（元）	累计买入数量（手）	累计卖出数量（手）
5.50	0	100+200+200+300+200+100=1 100
5.40	0	100+200+200+300+200=1 000
5.30	100	100+200+200+300=800
5.20	100+200=300	100+200+200=500
5.10	100+200+200=500	100+200=300
5.00	100+200+200+300=800	100
4.90	100+200+200+300+500=1 300	0
4.80	100+200+200+300+500+600=1 900	0
4.70	100+200+200+300+500+600+400=2 300	0

根据表 3-6 分析出以下的最大成交量，如表 3-7 所示。

表 3-7 最大成交量

价格（元）	累计买入（手）	累计卖出（手）	最大成交量
5.50	0	1 100	0
5.40	0	1 000	0
5.30	100	800	100
5.20	300	500	300
5.10	500	300	300
5.00	800	100	100
4.90	1300	0	0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

价格（元）	累计买入（手）	累计卖出（手）	最大成交量
4.80	1 900	0	0
4.70	2 300	0	0

由表3-7可知，符合集合竞价原则的成交价格有两个，分别是5.20元和5.10元，上海证券交易所的开盘价为这两个价格的中间价5.15元，深圳证券交易所的开盘价取的是离上一个交易日的收盘价5.10元最接近的价位5.10元，两个交易所的成交量均为300手。

第67项 什么是连续竞价

连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。连续竞价的特点是当每一笔买卖委托输入系统自动撮合时，当即判断并进行不同的处理，能成交的便立即成交，不能成交的则等待成交，部分成交的委托则等待剩余部分成交。

连续竞价的成交价格定价原则如下。

- 最高买入申报与最低卖出申报的价位相同，该价格为成交价格。
- 买入申报价格高于即时揭示的最低卖出申报价格时，以即时揭示的最低卖出申报价格成交。
- 卖出申报价格低于即时揭示的最高买入申报价格时，以即时揭示的最高买入申报价格成交。

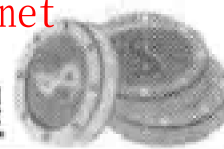

应用示例——连续竞价

某只股票即时揭示的卖出申报价格和数量及买入申报价格和数量如表3-8所示。

表3-8 即时揭示的买卖申报价格和数量

买卖方向	价格（元）	数量（手）
卖出申报	5.16	300
	5.15	200
	5.14	300
买入申报	5.13	500
	5.12	200

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



若此时有一笔该股票的买入申报进入系统，交易指令为价格 5.16 元，数量为 400 手，那么根据卖出申报价格的价格顺序，应以 5.14 元的价格成交 300 手、以 5.15 元的价格成交 100 手。

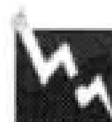
第68项 竞价申报时的有效申报价格范围

在进行价格申报时，有些价格申报是属于无效的，交易系统不予以受理，竞价申报的有效价格范围是有规定的。

(1) 实行涨跌幅限制的证券有效申报价格范围

根据现行制度规定，买入、卖出证券在一个交易日内的交易价格相对于上一个交易日的收盘价涨跌幅不得超过 10%，其中 ST 股和*ST 股的价格涨跌幅不得超过 5%。

涨跌幅价格的计算公式为：涨跌幅价格＝前交易日收盘价×（1±涨跌幅比例）



应用示例——涨跌幅价格

A 股票的前一日收盘价为 10.00 元。

则其当个交易日的价格上限为：10.00×（1＋10%）＝11.00（元）

价格下限为：10.00×（1－10%）＝9.00（元）

B 股票为 ST 股，前一日收盘价为 11.00 元。

则其当个交易日的价格上限为：11.00×（1＋5%）＝11.55（元）

价格下限为：11.00×（1－5%）＝10.45（元）

(2) 不实行价格涨跌幅限制的证券有效申报价格范围

证券交易所还规定了无价格涨跌幅限制的股票发生的情形和有效申报价格范围。

上海证券交易所规定首个交易日不实行涨跌幅限制的股票情形。

- 首次公开发行上市的股票或封闭式基金。
- 增发上市的股票。
- 暂停上市后恢复上市的股票。
- 证券交易所认定的其他情形。

深圳证券交易所规定首个交易日不实行涨跌幅限制的股票情形。

- 首次公开发行上市的股票。
- 暂停上市后恢复上市的股票。
- 中国证监会或证券交易所认定的其他情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



根据上海证券交易所的规定，买卖价格无涨跌幅限制的证券，集合竞价和连续竞价阶段的有效申报价格应符合下列规定，如表 3-9 所示。

表 3-9 无涨跌幅限制的证券有效价格范围

竞价阶段	上海证券交易所规定
集合竞价	股票交易申报价格不高于前收盘价的 900%，不低于前收盘价的 50%
	基金、债券申报最高不高于前收盘价的 150%，不低于前收盘价的 70%
连续竞价	申报价格不高于即时揭示的最低卖出价格的 110%且不低于即时揭示的最高买入价格的 90%，同时不高于上述最高申报价与最低申报价平均数的 130%且不低于该平均数的 70%
	即时揭示中无买入申报价格的，即时揭示的最低卖出价格、最新成交价格中较低者视为前项最高买入价格
	即时揭示中无卖出申报价格的，即时揭示的最高买入价格、最新成交价格中较高者视为前项最低卖出价格
	当日无交易的，前交易日收盘价视为最新成交价格

根据深圳证券交易所的规定，买卖价格无涨跌幅度的证券，其竞价的有效申报价格应符合下列规定，如表 3-10 所示。

表 3-10 无涨跌幅限制的证券有效价格范围

竞价阶段	深圳证券交易所规定
开盘集合竞价	股票交易申报价格为前收盘价的 900%以内
	首日发行的债券申报价格为发行价的上下 30%，非上市首日的债券申报价格为前收盘价的 10%上下
	非上市首日的债券质押式回购申报价格为前收盘价的 100%上下
连续竞价	股票交易申报价格为最近成交价的 10%上下
	非上市首日的债券申报价格为最近成交价的 10%上下
	非上市首日的债券质押式回购申报价格范围为最近成交价的 100%上下
收盘集合竞价	股票交易申报价格为最近成交价的 10%上下
	非上市首日的债券申报价格为最近成交价的 10%上下
	非上市首日的债券质押式回购申报价格为最近成交价的 100%上下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第69项 竞价的结果

无论是集合竞价还是连续竞价，其竞价的结果包含 3 种情况，分别是全部成交、部分成交和不成交，如图 3-9 所示。

全部成交	在全部成交的情况下，证券公司应及时通知委托人按照相关规定的时间办理交割手续。
部分成交	在这种情况下，如果委托人的委托没有全部成交，证券公司在委托有效期内可继续执行，直到有效期结束。
不成交	如果委托人的委托没有成交，证券公司在委托有效期内可继续执行，等待机会成交，直到有效期结束。

图 3-9 竞价的结果

委托有效期是多久

按照我国目前的有关规定，在无撤单的情况下，无论是买入股票还是卖出股票，其委托有效期是指从委托之时起，到当日交易所营业终了（停盘收市）前的时间内。若遇到股票停牌，在停牌期间的委托无效。

第70项 什么是“T+0”股票交易制度

“T+0”股票交易制度是指在成交的当天即可获得股票和现金（T 是“今天”英文单词 today 的缩写）。这样，投资者买卖股票的操作可在同一天进行。在这种情况下，市场交易容易活跃起来，但是风险较大，一般需要有健全的管理制度加以规范。

“T＋0”股票交易制度曾在我国证券市场实行过，因为它的投机性太大，为了保证股市的稳定，现在我国沪深股市都实行“T+1”的交易方式。

第71项 什么是“T+1”股票交易制度

为了扼制股市的过度投机，控制股市的交易节奏，保持股市的正常运行，维护股市的稳定，从 1995 年 1 月 3 日开始我国沪深股市中的 A 股、基金和证券的交割就实行了“T+1”股票交易制度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该制度对股票买卖和现金提取进行了规定，具体规定如图 3-10 所示。

股票买卖	同一只 A 股股票，当天买入后不能卖出，需要等到下一个交易日才能卖出。 同一只 A 股股票，当天卖出后可当天再买入。
现金提取	A 股股票卖出的当天，如果要将资金提出来使用是不可以的，需要等到下一个交易日才能提取出来。

图 3-10 “T+1”股票交易制度

第72项 什么是“T+3”股票交易制度

为了维护 B 股市场的稳定，我国沪深交易所实行了“T+3”股票交易制度，并对 B 股市场中的股票买卖和现金提取进行了规定，具体规定如图 3-11 所示。

股票买卖	同一只 B 股股票，当天买入后不能卖出，需要等到第 3 个交易日才能将其卖出。
现金提取	B 股股票卖出的当天，如果需要将资金提出来使用是不可以的，需要等到第 3 个交易日才能提取出来。

图 3-11 “T+3”股票交易制度



“T+3”股票交易制度的缺点

虽然“T+3”股票交易制度稳定了 B 股市场，但是其交割时间长，因此，不利于 B 股市场的活跃。

第73项 交易费用

投资者在委托买卖证券时，需要支付多项费用和税收，如佣金、过户费和印花税等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）佣金

佣金是投资者在委托证券买卖成交后按成交金额的一定比例支付给证券经纪商的费用，是证券经纪商为客户提供证券代理买卖服务所收取的费用。

此项费用由证券经纪公司、证券交易所手续费及证券交易监管费等组成。

佣金的收费标准因证券种类、交易场所的不同而有所差异。

根据《关于调整证券交易佣金收取标准的通知》，从 2002 年 5 月 1 日起，A 股、B 股和证券投资基金的交易佣金实行最高上限向下浮动制度，证券经纪人向客户收取的佣金（包括代收的证券交易监管费和证券交易所手续费等）不得高于证券交易金额的 3‰，也不得低于代收的证券交易监管费和证券交易所手续费等。

A 股、B 股和证券投资基金的佣金收费标准，如图 3-12 所示。

A 股、证券投资基金	比例为交易金额的 3‰或 3‰以下，每笔交易佣金不足 5.00 元的，按 5.00 元收取。
B 股	比例为交易金额的 3‰或 3‰以下，每笔交易佣金不足 1.00 美元或 5.00 港元的，按 1.00 美元或 5.00 港元收取。

图 3-12 佣金收取标准

国债现券、企业债、国债回购及以后出现新的交易品种，其交易佣金标准由证券交易所制定并备案中国证监会和国家发改委，备案 15 天内无异议则实施。

（2）过户费

过户费是指投资者委托证券经纪商买卖的股票、基金成交后，买卖双方在证券登记变更的过程中支付的费用。这笔费用的一部分属于中国证券登记结算公司的收入，由证券公司在同投资者清算交收时代为扣收。

上海证券交易所和深圳证券交易所在股票、基金过户费用的收取原则上略有不同，如表 3-11 所示。

表 3-11 过户费收取标准

交易所	A 股	B 股	基金
上海证券交易所	为成交面额的 0.6‰	无	无
深圳证券交易所	包含在交易经手费中	无	无

对于 B 股，虽然没有过户费，但是中国证券登记结算公司要收取结算费。在上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



海证券交易所，结算费是成交金额的0.5‰；在深圳证券交易所，该费用被称为结算登记费，比例为成交金额的0.5‰，最高不得超过500港元。

目前基金不收取过户费。

（3）印花税

证券交易印花税是专门针对证券交易发生额征收的一种税。

对证券市场上证券交易所确立的股权转让依据，按确立时的实际市场价格计算的金额征收印花税，股票成交后，税务机关应向卖方收取印花税。

为了简化征税程序和保证税源，我国现在征收印花税是由证券经纪商在同投资者办理交收的过程中代为扣收，然后，在证券经纪商同中国结算公司的清算、交收中统一结算，最后，由中国结算公司向征税机构统一缴纳。

我国证券交易的印花税税率曾进行多次调整，图3-13所示为我国印花税税率调整的过程。

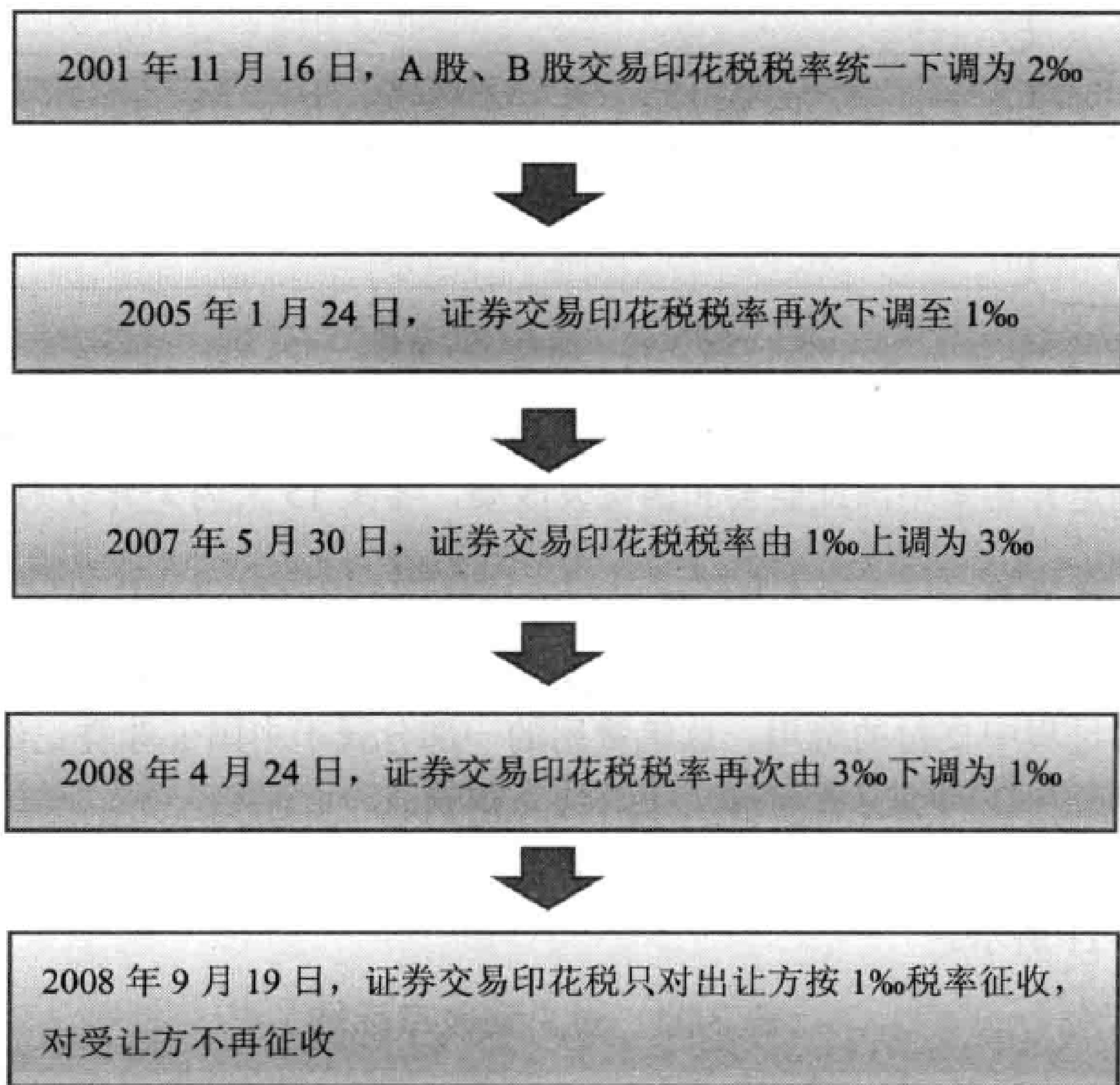


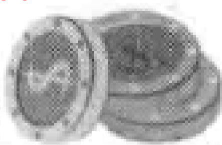
图3-13　我国调整印花税征收税率



应用示例——交易费用（上海证券交易所）

某投资者在上海证券交易所购买了A股票10 000股，以每股12.00元的价格买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入，那么，该投资者最低应以什么价格卖出才能保证不亏损？佣金按照 2‰收取，印花税、过户费按规定收取，不收取委托手续费。

第一步 购买 A 股票的总支出

10 000×12.00＝120 000（元）

佣金 120 000×2‰＝240（元）

过户费 10 000×0.6‰＝6（元）

印花税 买入股票时为受让方，不收取印花税

总支出 120 000＋240＋6＝120 246（元）

第二步 假设卖出股票的价格为 P 元

10 000×P＝10 000P（元）

佣金 10 000P×2‰＝20P（元）

过户费 10 000×0.6‰＝6（元）

印花税 10 000P×1‰＝10P（元）

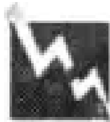
总收入 10 000P－20P－6－10P＝9 970P－6

第三步 不亏损 即卖出收入－买入支出≥0

9 970P－6－120 246≥0

P≥12.06（元）

即：该投资者想要不亏损，至少要以 12.06 元每股的价格全部卖出。



应用示例——交易费用(深圳证券交易所)

某投资者在深圳证券交易所购买了 A 股票 500 股，以每股 10.92 元的价格买入，过后以每股 11.52 元的价格卖出，则其盈亏应如何计算？佣金按照 2.8‰收取，印花税、过户费按规定收取，不收取委托手续费。

第一步 购买 A 股票的总支出

500×10.92＝5 460（元）

佣金 5 460×2.8‰≈15.29（元）

过户费 深圳证券交易所免收 A 股的过户费

印花税 买入股票时为受让方，不收取印花税

总支出 5 460＋15.29＝5 475.29（元）

第二步 卖出 A 股票的总收入

500×11.52＝5 760（元）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



佣金　5 760×2.8‰≈16.13（元）

过户费　深圳证券交易所免收 A 股的过户费

印花税　5 760×1‰＝5.76（元）

总收入　5 760－16.13－5.76＝5 738.11（元）

第三步　总盈亏　即卖出收入－买入支出≥0

5 738.11－5 475.29＝262.82（元）

即：该投资者买卖股票的收益为 262.82 元。

四、 交易结算

每个交易日结束后，证券公司要为客户办理证券和资金的清算和交收。

我国现在采用的是法人结算法，是指由证券公司以法人的名义在证券登记结算机构开立证券交收账户和资金交收账户，接受客户委托代理的证券交易的清算交收均通过此账户办理。

证券公司与客户之间的资金清算交割由证券公司自行负责完成。

第74项 清算交割的两种情况

股票的清算交割主要有两种情况，一种是证券公司与客户之间的证券清算交割；另一种是证券公司与客户之间的资金清算交割。

（1） 证券公司与客户之间的证券清算交割

在证券市场，证券公司与客户之间的证券清算交割，是委托中国结算公司根据证券的成交记录来按照相关的业务规则代为办理。

证券交割结果的最终数据是由中国结算公司每日传送至证券公司，供其对账、向客户提供余额查询等服务。证券公司根据中国结算公司每日传送的交割数据，记录客户清算交割的结果。

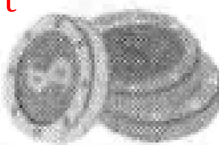
（2） 证券公司与客户之间的资金清算交割

在客户交易结算资金第三方存管的制度框架下，证券公司与客户之间的资金清算交割必须由证券公司和指定商业银行的配合完成，如图 3-14 所示。

第一步	证券公司根据中国证券登记结算公司发送的结算数据和指定商业银行发送的客户资金存取数据完成客户资金的结算，并更新客户资金账户的余额，并向指定商业银行发送客户证券交易的清算数据及资金账户的余额。

图 3-14　资金清算交割流程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



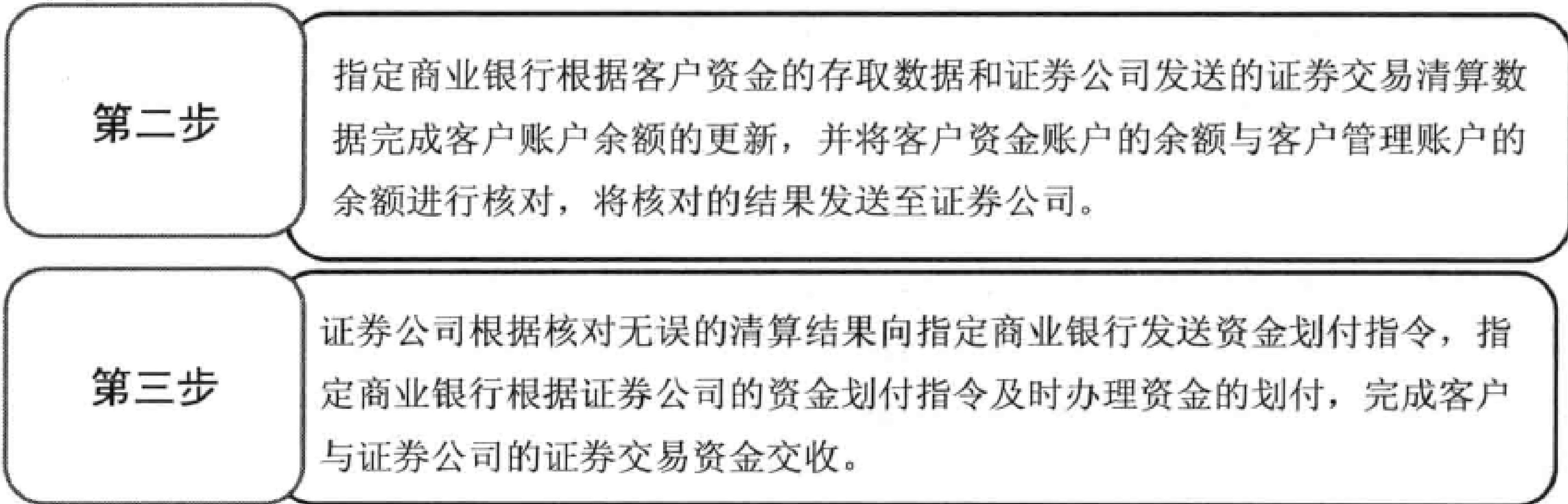


图 3-14　资金清算交割流程（续）

第75项　股票的交割方式

股票交易的交割方式一般有 6 种，分别是当日交割、次日交割、第二日交割、例行交割、例行递延交割和卖方选择交割，如图 3-15 所示。

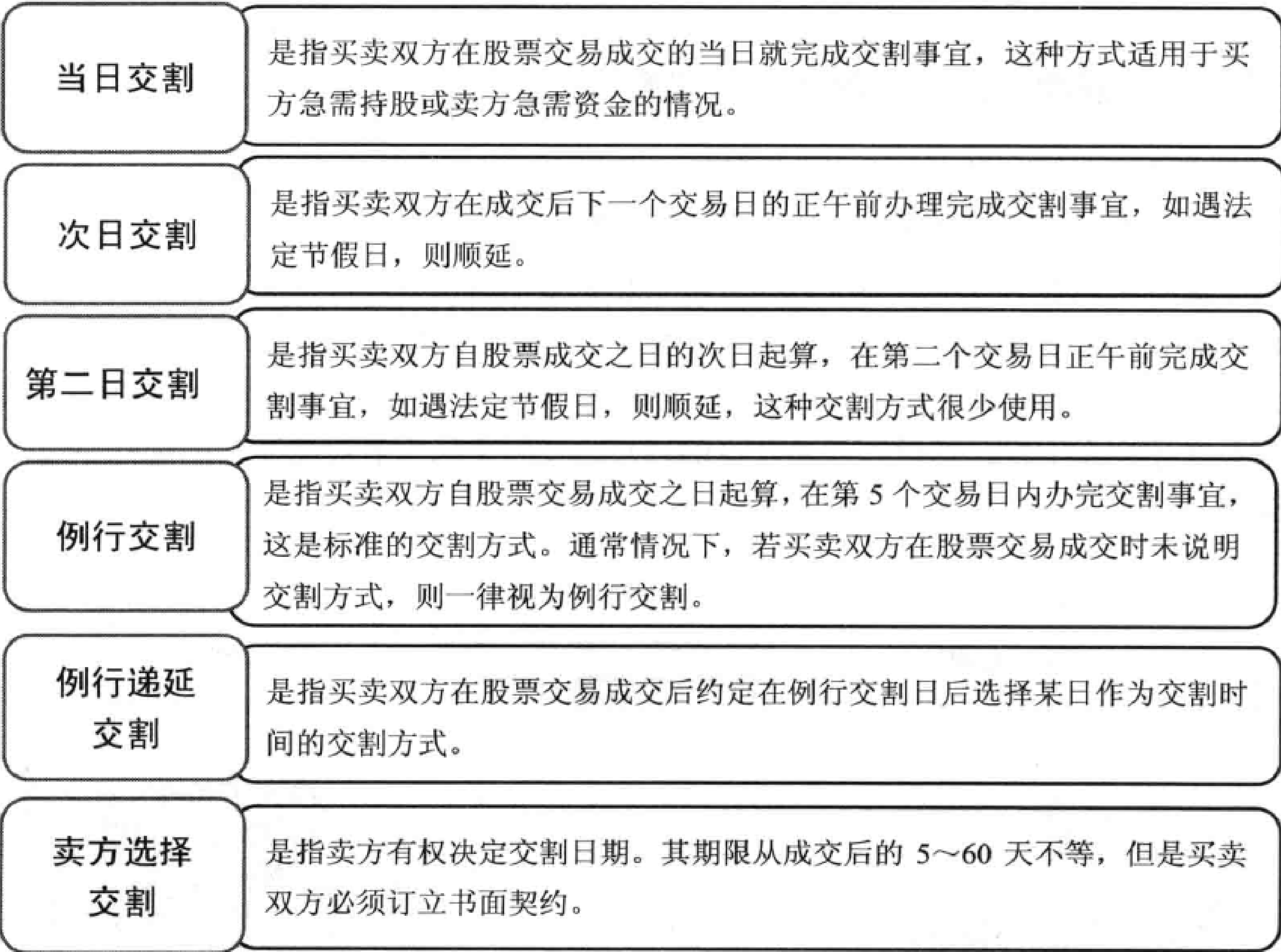


图 3-15　交割方式

第76项　证券清算交割的原则

证券在清算交割过程中需要遵循“净额交收”和“钱货两清”原则，严格依照

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这两项原则进行证券的清算和交割，有利于证券市场的持续健康发展。

其具体的原则内容如下。

(1) 净额交收原则

净额交收原则又称为差额清算，是指在清算期中对每个证券经营机构价款的清算只计其各笔应收应付款项相抵后的净额。

对证券的清算是计算每一种证券的应收应付相抵后的净额。差额清算方式的主要优点是可以简化操作手续，提高清算效率。

(2) 钱货两清原则

钱货两清原则又称为款券两讫、货银对付，是指在办理资金交割的同时完成证券的交割，这是清算交割业务的基本原则。

钱货两清的主要目的是为了防止买空和卖空行为的发生，维护交易双方的正当权益，保证证券市场的正常运行。

第77项 股票过户后才标志交易结束

在股票交易过程中，当进行清算和交割过程后，股票只是从卖方转给（卖给）买方，仅是将股东的拥有权转让给现在持有股票的新股东。

原股东的姓名及持股情况的相关信息和记录仍然保存在股份公司的股东名册上，此时原股东将享受公司除权除息的分红收益，而新股东则无法享受这些权益。

只有将股东名册上原股东的姓名和持股信息更换为新股东的姓名和持股信息，新股东才拥有实权，该过程就是常说的过户，此时才标志着股票交易的最终完成，如图3-16所示。

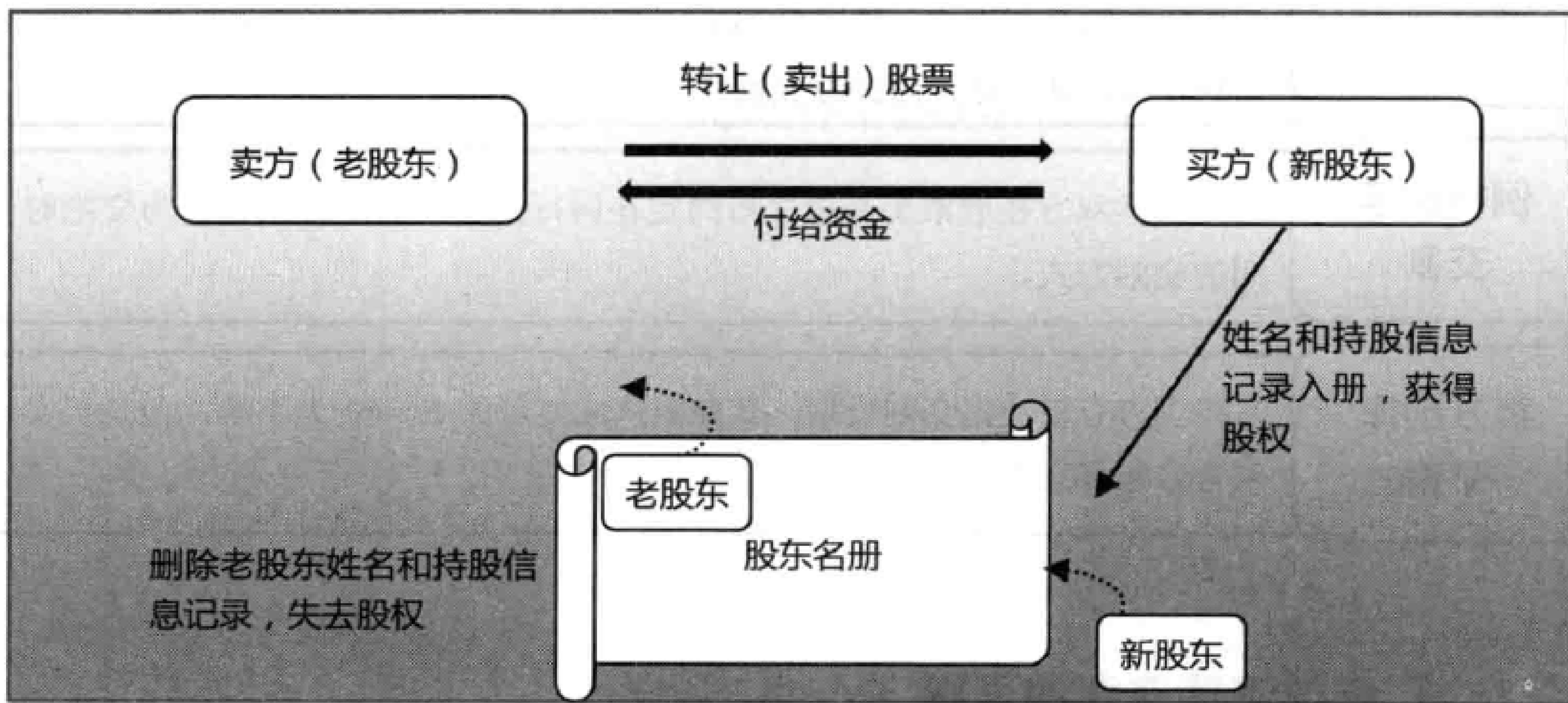
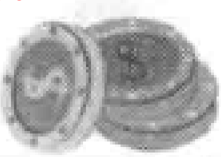


图3-16　完成股票交易的整个过程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、 购买新股注意事项

所谓新股是指公司刚发行上市的股票，上市后，新股股价会成倍的增长。

第78项 上市公司首次公开募股流程

首次公开募股是指公司首次公开向社会公众发行股票，从而募得用于企业发展的社会资金，具体的募股流程如图 3-17 所示。

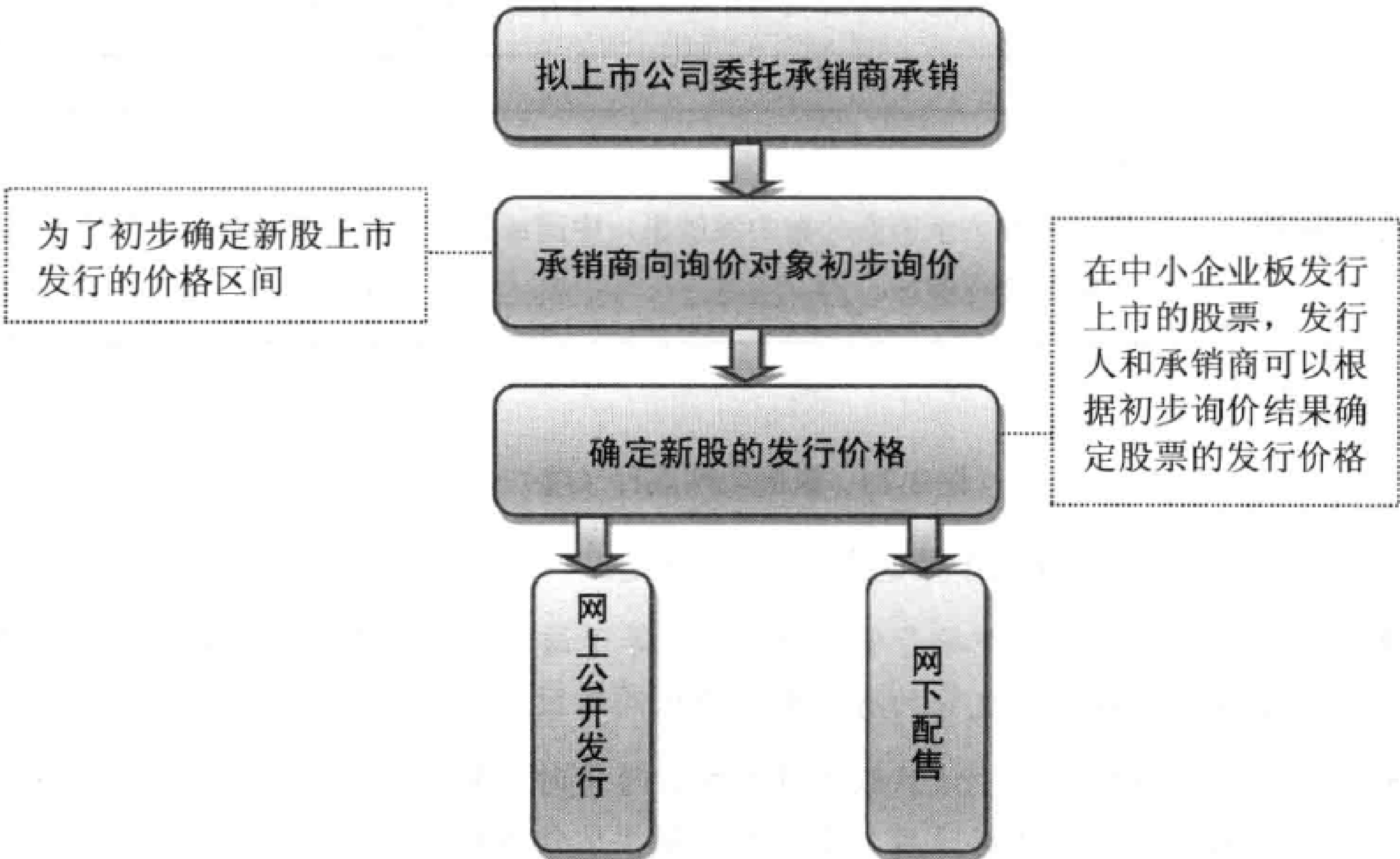


图 3-17 首次公开募股流程

第79项 网上发行新股申购流程

新股申购包括投资者申购，资金冻结、验资及配号，摇号抽签、中签处理和资金解冻几个过程，下面以上海证券交易所为例进行讲解。

图 3-18 所示为上海证券交易所的新股申购流程。

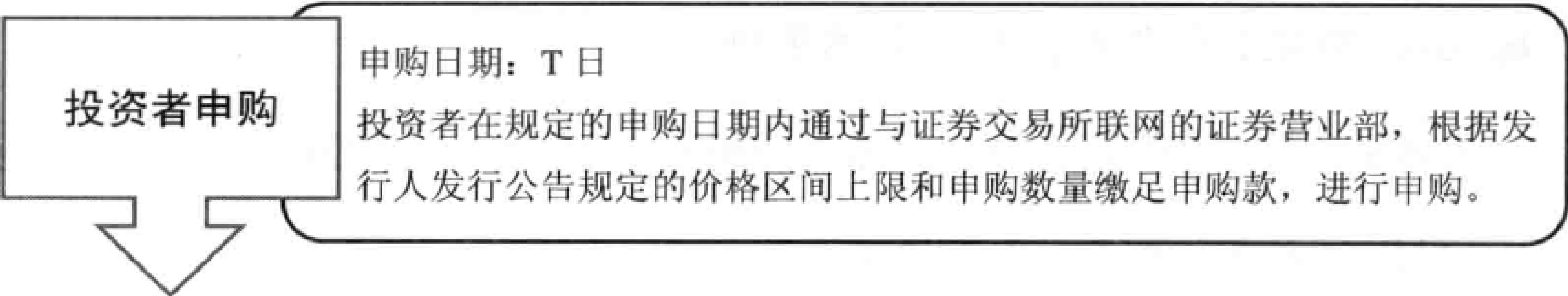


图 3-18 新股申购流程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



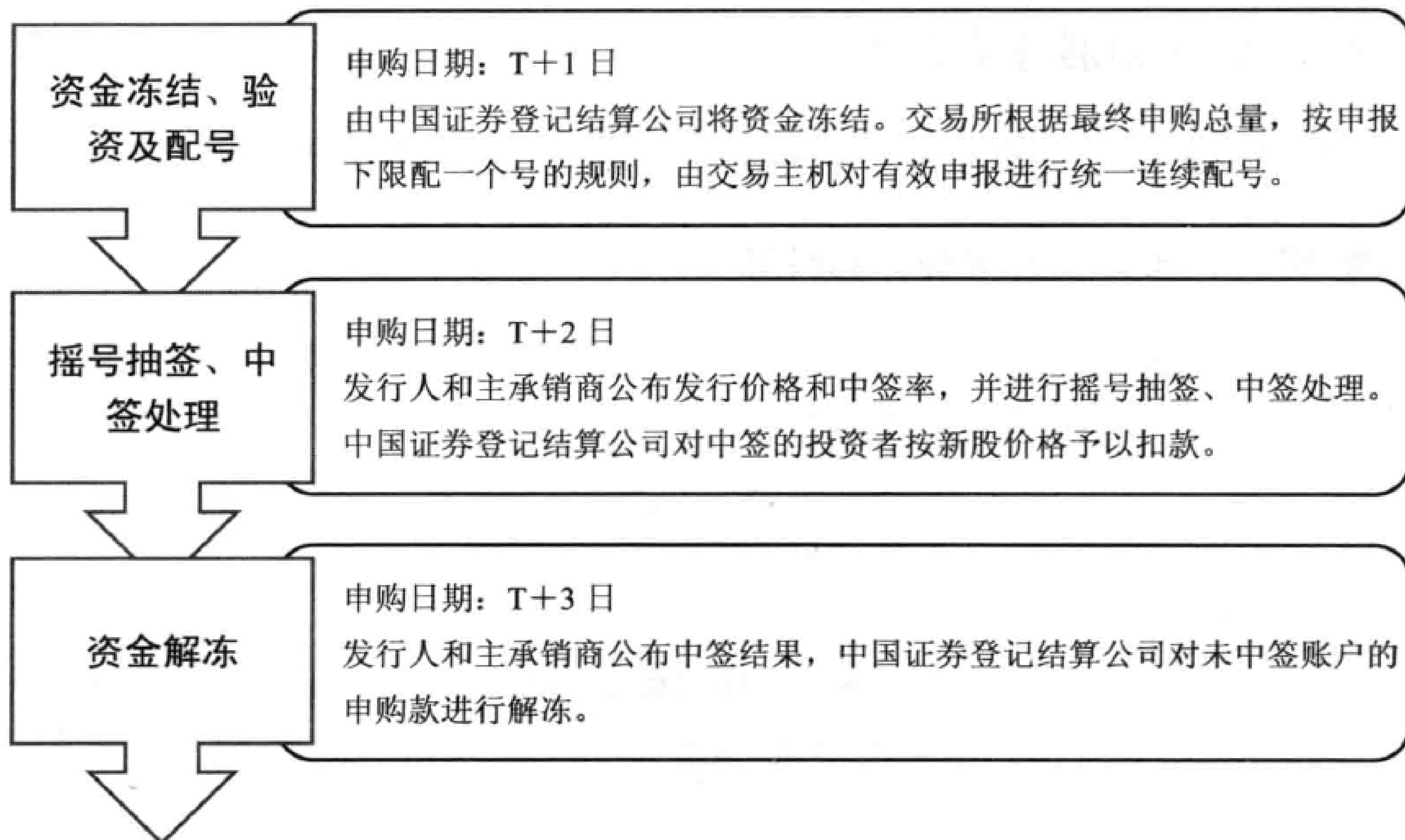


图 3-18　新股申购流程（续）

上海证券交易所对有效申购总量有如下规定。

- 当有效申购总量（即摇号中签的总量）等于该只股票网上发行总量时，各个中签的投资者按照其自身的有效申购量认购新股。
- 当有效申购总量小于该只股票网上发行总量时，各个中签的投资者按照其自身的有效申购量认购新股后，余下部分则按承销协议处理。
- 当有效申购总量大于该只股票网上发行总量时，上海证券交易所按照每 1 000 股配 1 个号的规则，由交易主机自动对有效申购进行统一连续配号，通过卫星网络公布中签率。

深圳证券交易所上网申购新股的流程和上海证券交易所的申购流程类似：T 日投资者申购；T+1 日资金冻结、验资及配号；T+2 日，摇号抽签、中签处理；T+3 日，资金解冻。

第80项　首次公开发行股票的基本原则

为确保股票的顺利发行，发行人和主承销商应遵循以下基本原则。

（1）“公开、公平、公正”原则

“公开、公平、公正”原则具体阐述，如图 3-19 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

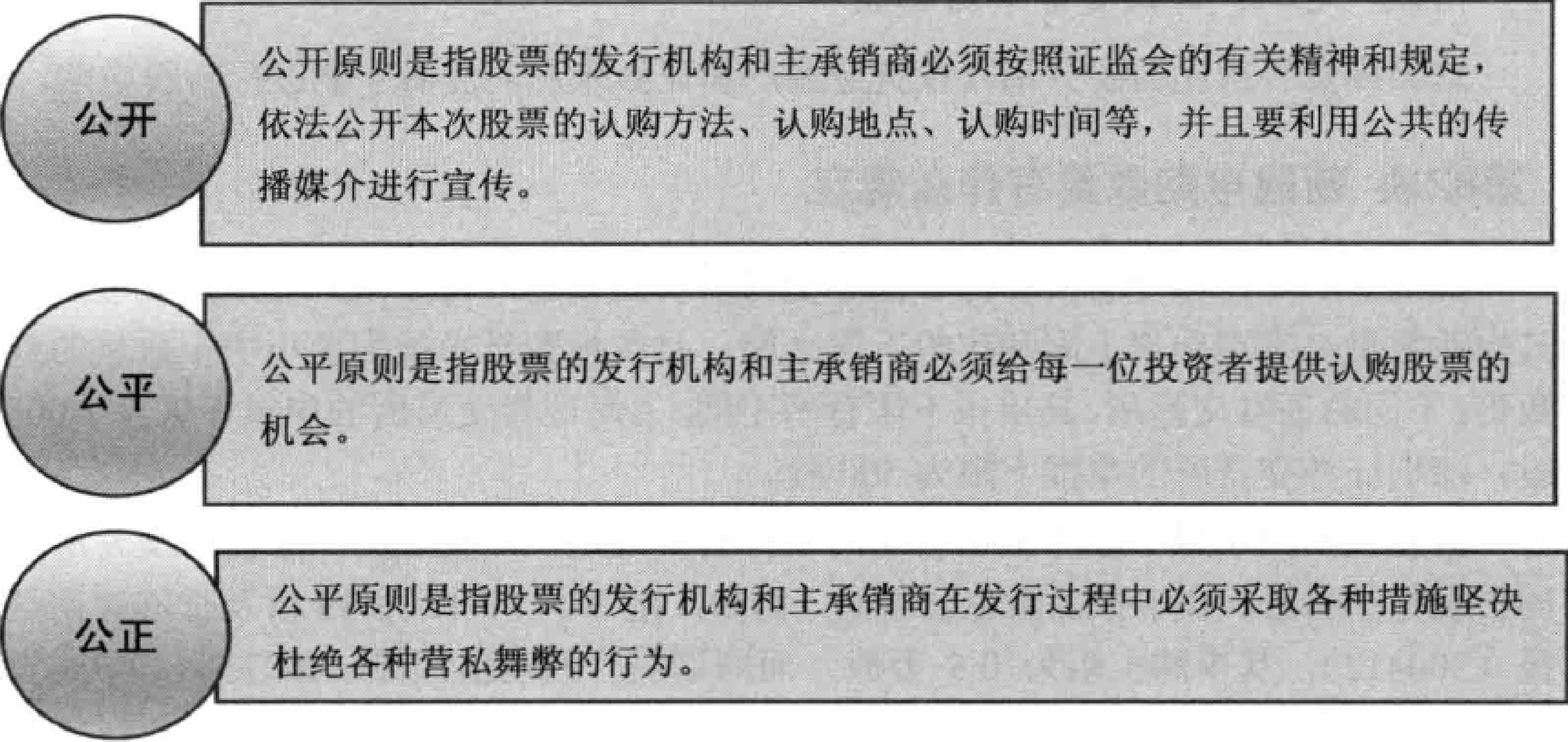


图 3-19 “公开、公平、公正”原则

(2) 高效原则

高效原则是指在股票的整个发行过程中，发行人和主承销商应该按照周密的发行方案和发行方式，以灵活的组织方式，严格的管理制度、认真的实施态度，保证股票发行的高效率。

(3) 经济原则

经济原则是指在股票的整个发行过程中，发行人和主承销商应该采取各种措施，将经济成本最大程度地降低。

在股票的承销活动中，股票的发行机构和主承销商必须遵循以上原则，如果在发行过程中出现重大问题，主承销商应该立即向证监会报告。

如果承销商在承销过程中出现了违反有关法律法规的现象，证监会将依据情节的轻重给予处罚。

第81项 股民申购新股是否还需要开户

关于股民申购新股是否需要开户，有两种情况，一种是有账户的股民，另一种是无账户的投资者，其具体的开户要求如下。

(1) 有账户的股民申购新股

有账户的股民，则需要账户中持有一定的股票，股票市值按 T-2 日前 20 个交易日的日均市值计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）无账户的投资者申购新股

这类投资者首先需要分别开设资金账户和证券账户，然后才能进行新股申购。

第82项 新股申购数量有什么规定

我国的上海证券交易所和深圳证券交易所明确规定，每个账户在申购新股时，其申购数量必须在申报上限和申报下限之间，且申报数量必须为最小申报数量的整数倍。不同的证券交易所，其申报下限有所不同，上海证券交易所的申报下限为 1 000 股，深圳证券交易所的申报下限为 500 股。

新股认购的申报上限由上市公司的发行公告规定，即使是同一家证券交易所在同日发行的新股，其申报上限也会不同。例如，在 2014 年 12 月 19 日发行的迦南科技（300412），其申购上限为 0.5 万股，而同期发行的国信证券（002736），申购上限则达到 36 万股。

第83项 股份登记

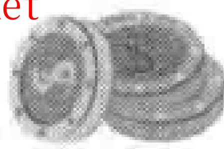
根据中国证券登记结算公司的规定，已经发行的证券在证券交易所上市前，发行机构应该在规定的时间内申请办理证券的初始登记，即投资者的购买登记。

登记时需要提交以下资料，如图 3-20 所示。

1. 股票登记申请和承销协议。
2. 证监会关于股票发行的核准文件。
3. 有限售条件的证券，登记时还需提供限售申请并申报有限售条件的证券持有人类别。
4. 具有证券从业资格证书的会计师事务所出具的关于发行人全部募集资金到位的验资报告。
5. 公开发行前有国家或国有法人持股的，还需提供国有资产监督管理部门的批准文件。
6. 发行过程中涉及向外国投资者发行股份的，还需提供商务部等有关部门的批准文件。

图 3-20 股份登记的资料

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7 在发行过程中涉及司法冻结或质押登记的，还需提供司法协助执行、质押登记等相关材料。

8 发行机构法人的有效营业执照副本原件及复印件、法定代表人对指定联络人的授权委托书。

9 指定联络人的有效身份证件及复印件。

10 证券登记结算公司要求提供的其他材料。

图 3-20 股份登记的资料（续）

第84项 新股申购有什么技巧

申购新股成功后，投资者将快速获取成倍的利益，但是通常申购新股的概率都较小，为了能够增大新股申购成功的概率，可从以下几个方面考虑，如图 3-21 所示。

中间时间段申购

新股申购时间段与股票交易时间段相同，就申购时间段而言，刚开盘或者收盘时间委托申购中签的概率相对要小一些。

在中间阶段，即 10:30～11:30 和 13:00～14:00 时间段委托申购的中签率相对较大。

认定一只新股

申购新股的过程中，投资者的资金在新股上市交易之前都被冻结，如果在一段时间中有多只新股发行，可以认定一只较中意的股票，全仓进行申购，一次提高中签率。

目标转向大盘股或冷门股

大盘股的发行量大，客观上来讲，中签率也会相对较大。

许多投资者都喜欢购买业绩好，影响大的公司的股票，对于预计上市后涨幅较低的冷门股则不被看好，而中小投资者可以申购这类股票，中签率较大。

找准申购时机

如果在一段时间中有多只股票发行，投资者选择后发行的股票进行申购，因为大多数投资者都会在股票发行时就申购，资金被冻结就无法再申购其他新股，因此申购后发行的股票可以提高中签率。

图 3-21 新股申购技巧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第85项 新股是否可以重复申购

根据规定，每个账户对于同一只新股只能申购一次，一旦下了购买委托，就不能撤单。

如果投资者在申购新股后，由于误操作重复申购了该只股票，其委托也是不能撤单的，并且证券商会将该账户的申购款重复冻结，而且在当天不能使用。

只有等到收盘后，交易所将重复申购的委托当无效委托进行处理，资金在第二天才能被解冻，投资者才能使用。

新股申购整个过程示意图，如图 3-22 所示。

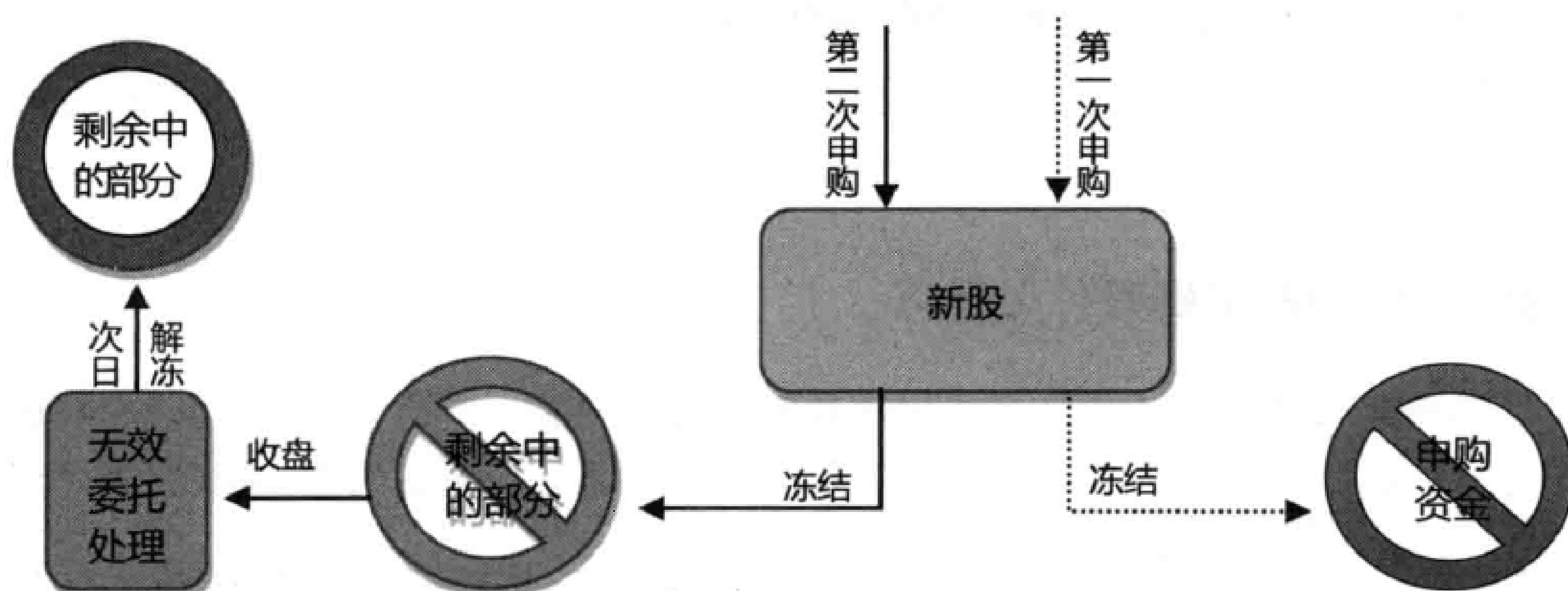


图 3-22 新股重构时资金的状态

此外，如果参与了某只新股的申购，则该申购款不能用于参与其他新股的申购，例如，在 2014 年 1 月 23 日使用 19 160 元申购发行的晶方科技（603005）1 000 股，则在 2010 年 1 月 24 日就不能使用这 19 160 元的申购款去申购发行的海天味业（603228）股票。

第86项 新股申购资金需要冻结多长时间

根据交易所的规定，当新股申购结束后，即新股发行后的第 4 天，如果账户中的资金少了，则说明申购成功；如果账户中的资金余额没有改变，则说明申购未成功，此时投资者的资金即被解冻。

如果新股发行后的第 4 天休市，则要顺延到下一个交易日，例如，在 2014 年 1 月 15 日申购发行的众信旅游（002707），其申购款应在 2014 年 1 月 18 日（星期六）解冻，但是当日为双休日，因此申购款应在 2014 年 1 月 20 日（星期一）解冻。

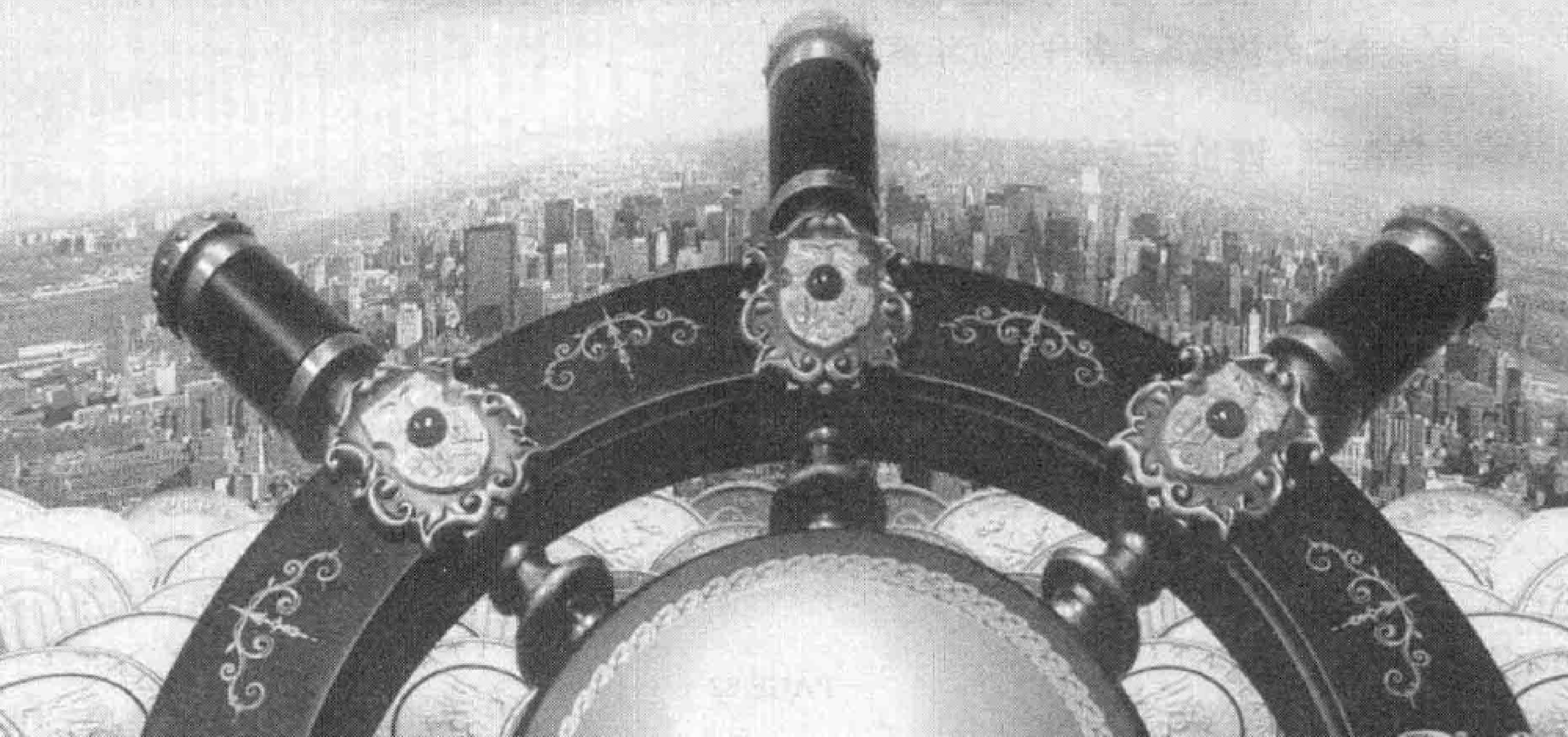
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章

掌握大局——基本面情况的分析

基本面分析是以证券的内在价值为依据，着重于对影响证券价格及其走势的各项因素的分析，以此决定投资者何时购买何种证券及购买数量。基本面因素主要包括宏观经济因素、行业因素和公司的发展情况因素等。

- ✧ 宏观经济分析的基本方法
- ✧ 评价宏观经济形势的基本指标
- ✧ 国内生产总值与证券市场的关系
- ✧ 通货变动与证券市场的关系
- ✧ 货币政策简介
- ✧ 国际金融市场概述
- ✧ 行业分析是什么
- ✧ 行业分析与企业分析的关系
- ✧ 行业分析的主要内容
- ✧ 行业的市场结构分析
- ✧ 行业的性质分析
- ✧ 行业的生命周期分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 宏观经济分析

股价常根据一些特定的经济指标、经济政策、国家宏观调控及国际形势等宏观因素的变化而变化，对这些因素的分析是判断当前证券市场形势的主要依据。

第87项 宏观经济分析的基本方法

宏观经济的运行比较难把握，所以根据宏观经济运行情况对证券未来价格进行分析，有一些特定的方法，如图 4-1 所示。

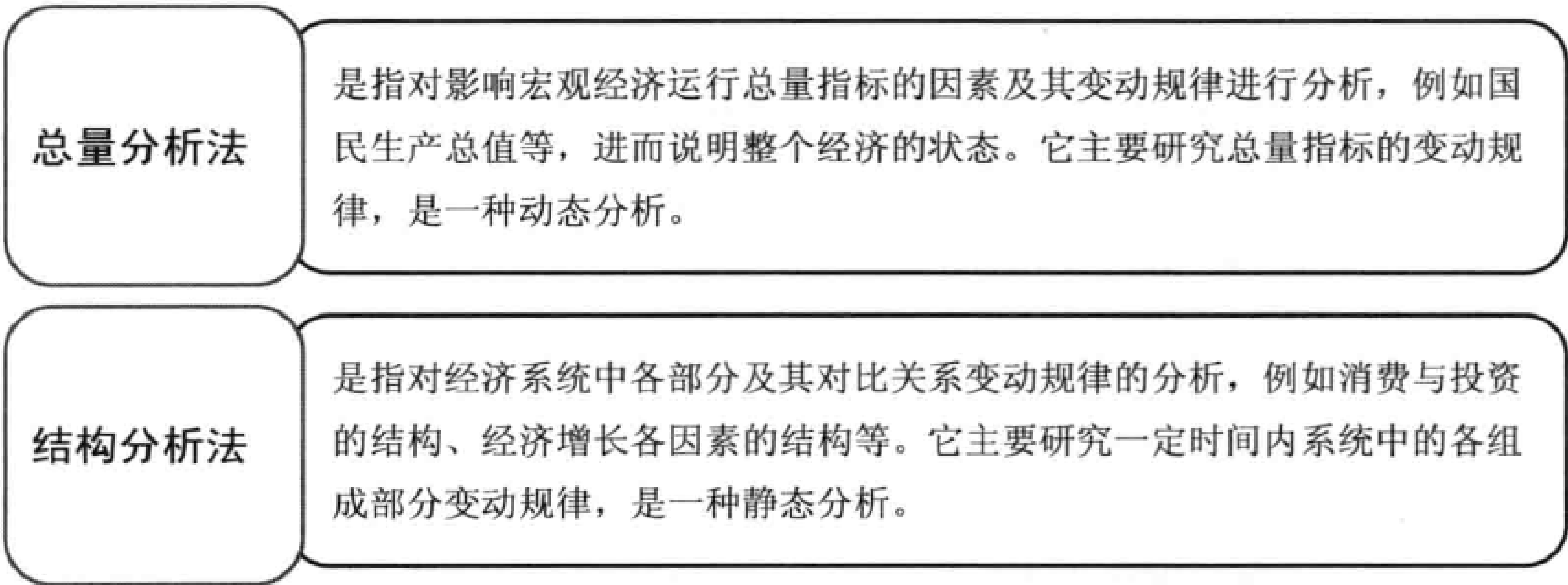


图 4-1 宏观经济分析的基本方法

第88项 宏观分析方法的资料收集

宏观分析所需的资料包括政府的重点经济措施、统计资料和各种经济因素等。这些资料的来源广泛，可通过电视、报纸和杂志等途径了解到各地经济动态和各地区公布的经济政策、各种统计年鉴等。

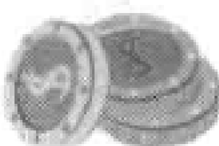
第89项 评价宏观经济形势的基本指标

证券投资市场化发展受到宏观经济运行情况的影响，在分析宏观经济运行对证券投资的影响时主要从两个方面来进行，一是宏观经济运行情况，二是宏观经济政策的制定和实施概况。

第90项 宏观经济运行对证券市场的影响

证券市场是经济发展的晴雨表，宏观经济的走向决定了证券市场的长期趋势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也是影响证券市场长期走势的唯一因素。

宏观经济环境对整个证券市场的影响主要表现在以下几个方面，如图 4-2 所示。

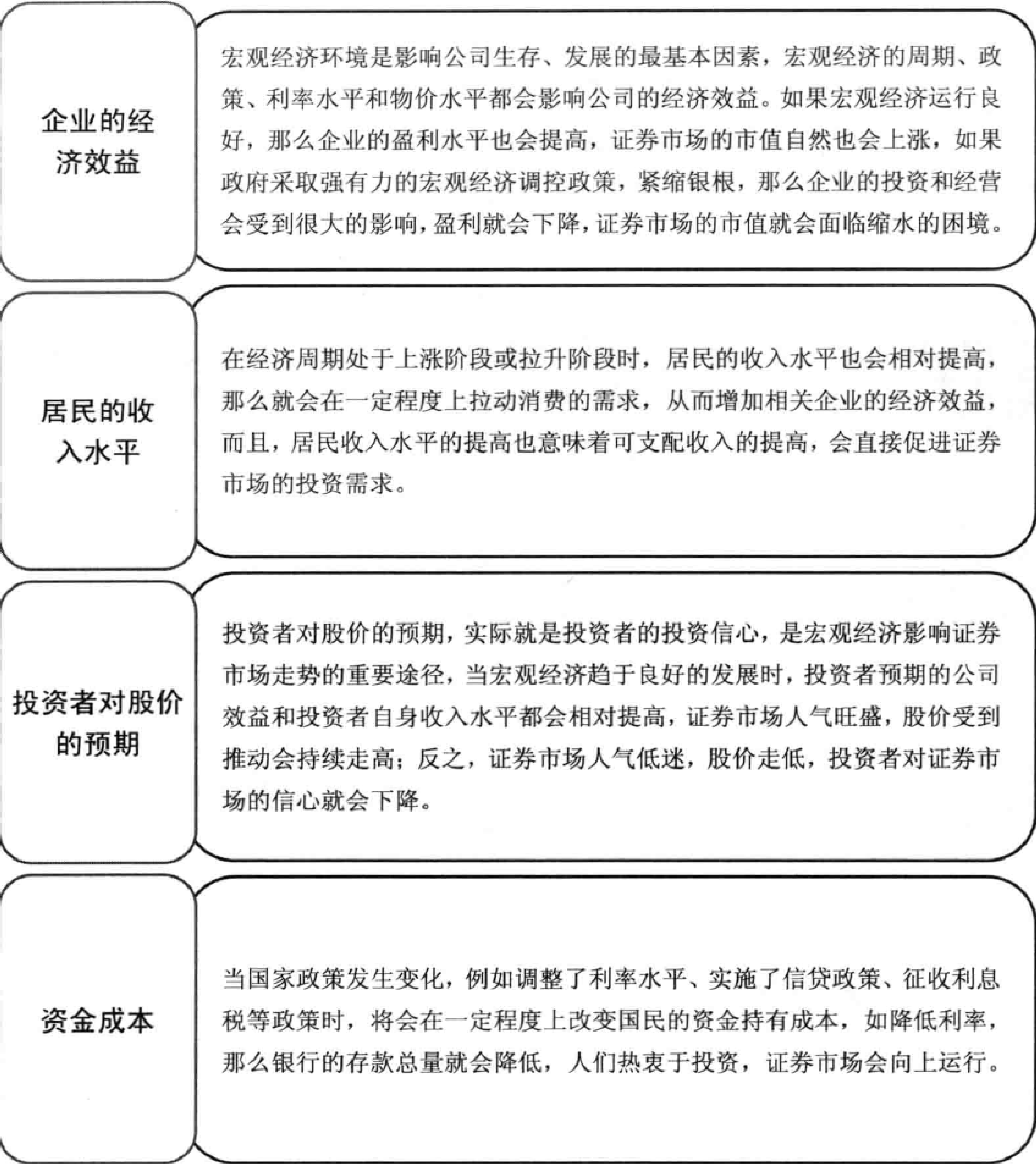


图 4-2 宏观经济对证券市场的影响

第91项 国内生产总值与证券市场的关系

国内生产总值（GDP）是一国（或地区）的常住居民在一定时期内（通常为一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



年）的生产活动的最终成果。

从长期来看，股价的平均价格变动与国内生产总值的变动趋势是吻合的，但是不能简单地认为国内生产总值增长，股价就会上升，我们必须将国内生产总值与当时的经济形势结合起来进行考察。

（1）持续、稳定的 GDP 增长

在持续、稳定的国内生产总值增长的情况下，社会的总需求与总供给将协调发展，经济结构逐步合理，趋于平衡，经济增长源于需求量的放大和资源的有效利用，这时的证券市场会显示出上升的趋势，如图 4-3 所示。

1 因为宏观经济增长，上市公司的利润也会持续上升，股票的股息和红利不断增长，企业的经营发展良好，产销两旺，投资风险减小，股价自然上扬。

2 宏观经济的发展势头良好，人们对经济的发展形成良好的预期，那么证券市场上投资者们的投资积极性不断地提高，证券的需求增加，股价自然上扬。

3 随着国内生产总值的不断增长，国民收入和个人收入也不断提高，个人或家庭的闲置资金增加，投资需求相对旺盛，股价自然上扬。

图 4-3　股价上扬的原因

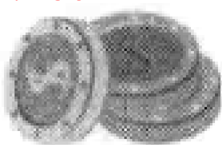
（2）高通货膨胀下的 GDP 增长

通货膨胀是指市场上流通的货币大于市场实际需要的货币量，造成物价水平持续、普遍和明显的上涨。

通货膨胀是经济恶化的征兆，政府若不采取有效措施加以控制，日后必定形成滞涨，即通货膨胀与经济停滞并存。

此时，由于经济恶化，经济发展中的各项矛盾会逐渐地显露出来，企业的运行将面临困境，居民的实际收入也会降低，证券市场行情下跌的可能性较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(3) 宏观调控下的 GDP 减速增长

当经济过热，政府采取宏观调控措施以稳定经济时，就会发生经济发展变缓的现象，如果调控目标得以实现，GDP 会以较慢的速度增长，此时经济矛盾得以逐步缓解，并为经济的进一步增长做好铺垫，此时的证券市场会呈现出平稳上升的态势。

(4) 转折性的 GDP 变动

如果 GDP 在一定时期内呈现出负增长，在政府调控的情况下，负增长的速度减缓并逐渐向正增长转变，表明恶化的经济环境得到逐步改善，此时证券市场的走势也会由下跌转为上升。反之，如果 GDP 在一定时期内呈现出高速增长，为抑制经济过热，政府出台经济政策，过热的经济转为平稳增长，说明经济结构得到调整，经济的瓶颈制约得到改善，证券市场也会伴之以快速上涨。

第92项 经济周期变动与证券市场的关系

经济周期是一个连续不断的过程，在形态上表现为经济扩张和经济收缩，这两种形态交替出现。在经济繁荣时期，社会总产出、商品价格、利率、就业率会不断上升直至某个高峰，繁荣过后经济会迎来萧条时期，此时的社会总产出、商品价格、利率、就业率会不断下降，大量的企业破产倒闭，当经济运行度过这个萧条时期，经济就会重新复苏，进入一个新的经济周期。

证券市场综合了人们对于经济形势的预期，这种预期又必然反映在投资者的投资行为中，从而影响证券的价格，其具体表现如图 4-4 所示。

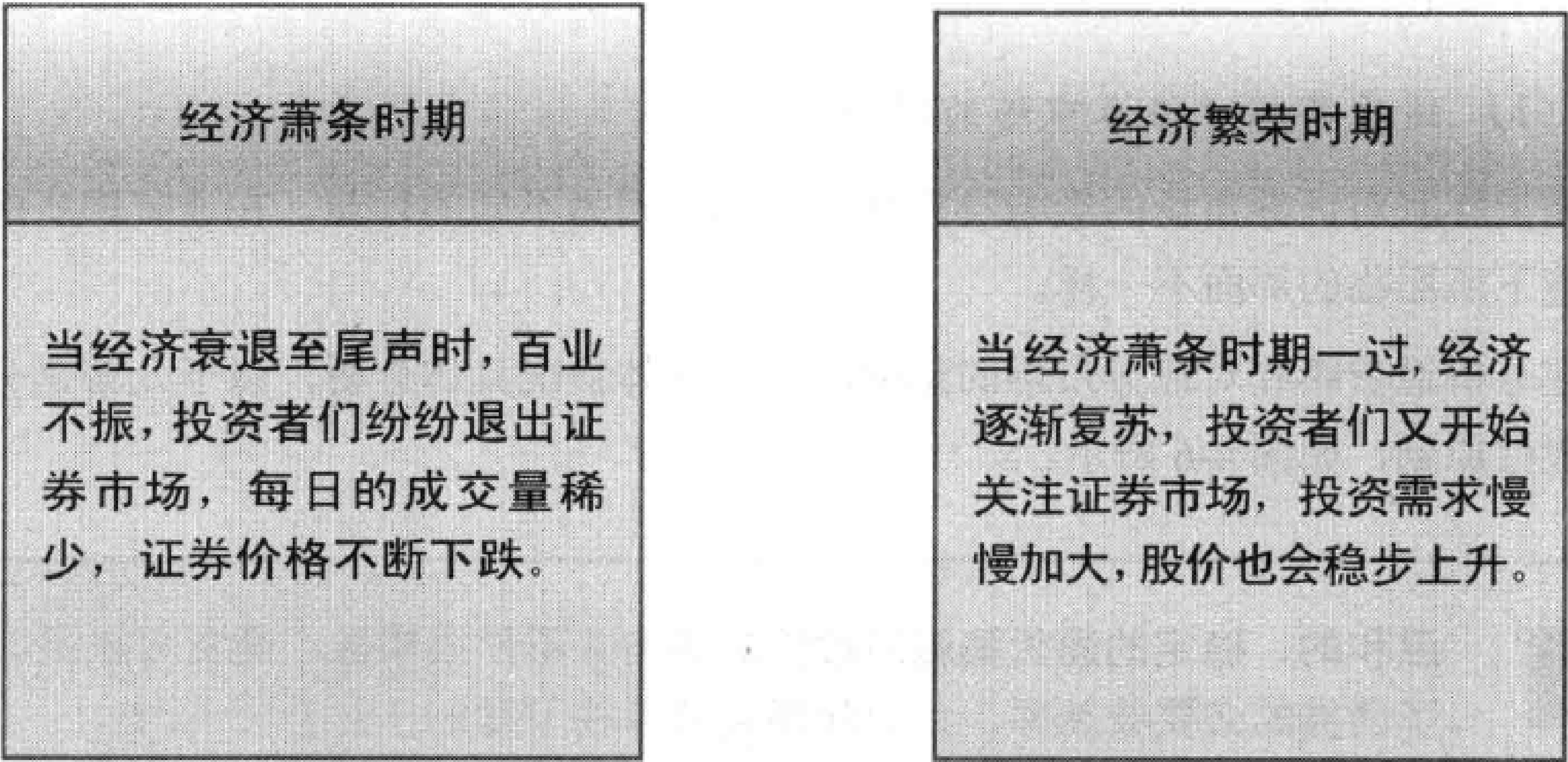


图 4-4　经济周期变动与证券市场的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上面描述的股价波动与经济周期转变的关系，给我们以下启示，具体表述如图 4-5 所示。

1 收集有关宏观经济的资料和政策信息，随时关注经济发展动向，正确把握当前经济发展阶段，对未来经济的走势做出正确判断。

2 正确把握当下的经济周期概况，认清当前经济形势。客观对待股价上涨或下跌的变动，避免因小失大和错上加错。

3 经济总是处在一个不断变化的经济周期内，股价也会随着经济周期的变动而变动，但是股价波动超前于经济运动，股价是永恒波动的。

图 4-5 股价波动与经济周期的关系

第93项 通货变动与证券市场的关系

通货是指一个国家的法定货币，它的国内购买力与物价水平是息息相关的，通货变动主要包括通货膨胀和通货紧缩。

（1）通货膨胀对证券市场的影响

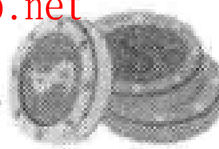
通货膨胀对证券市场的影响没有规律可循，因为不同的行业，在通货膨胀的经济环境下所面临的局面不一样。

在分析通货膨胀对证券市场的影响时，应具体情况具体分析，以下几条是分析的一般性原则，如图 4-6 所示。

1 温和的、稳定的通货膨胀对股价的影响并不是很明显，通货膨胀提高了债券的必要收益率，会引起债券的价格下跌。

图 4-6 通货膨胀对证券市场的影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2	如果通货膨胀程度不大，在经济发展的可适应阶段内，而此时经济处于扩张阶段，产业和就业都在持续增长，那么股价也会持续上升。
3	一旦通货膨胀发展扩大，就会影响到经济的平稳、有序发展，那么货币将加速贬值，从证券市场取得的收益降低，证券市场的吸引力也会下降。
4	在通货膨胀发生的长时间内，政府会采用某些宏观政策工具来抑制通货膨胀，这对证券市场的走向有不可预知的指示作用，还会增加风险。
5	通货膨胀时期，对不同的行业，通货膨胀的影响也不同，这对上市公司的业绩具有不可未知的影响，使投资者的信心降低。
6	通货膨胀不仅是一个经济上的问题，它的存在也会引发一系列的社会问题，社会动荡，投资者无心参与证券市场。
7	通货膨胀造成货币贬值，使商品的价格具有更大的不确定性，影响投资者的预期，增加证券投资的风险。
8	通货膨胀之初，税收效应、负债效应等可能会刺激股价上涨，但长期的通货膨胀会导致经济恶化。

图 4-6 通货膨胀对证券市场的影响（续）

（2）通货紧缩与证券市场的关系

通货紧缩与通货膨胀是两个不同的概念。通货膨胀是社会上的货币过多，从而导致货币贬值，而通货紧缩是社会上流通的货币过少，消费极度低迷的现象。

通货紧缩的出现严重损害了消费者和投资者的积极性，造成经济衰退，与通货膨胀一样，影响币值稳定，造成经济环境恶化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长时间的通货紧缩会引起经济衰退，主要从以下几个方面来进行分析，如图 4-7 所示。

从消费者角度	长时期的通货紧缩，使消费者对商品的购买需求下降，对物价的预期值也下降。
从投资者角度	长时期的通货紧缩，使投资产出的产品未来价格低于当前的预期，甚至低于当前投入的成本，这种情况使投资者在投入产出的过程中变得更加谨慎。
从利率角度	长时期的通货紧缩，政府出台的宽松货币政策会调低利率，而下调利率则会降低社会的投资预期收益率，导致有效需求和投资支出进一步减少。

图 4-7　通货紧缩的影响

在通货紧缩的经济环境下，消费和投资需求减少，物价持续下降，经济步入恶性循环，引起物价更大幅度的下降。

可见，因通货紧缩带来的经济负增长，也会使得股票等资产价格大幅度下降。

第94项　财政政策与证券市场的关系

财政政策是政府根据当前客观的经济运行情况制定的指导财政工作、处理财政关系的一系列方针、措施的总称。

（1）财政政策

财政政策主要包括国家预算、税收、国债、财政补贴、财政管理机制和转移支付制度等，这些政策可以单独使用，也可以结合起来使用。

（2）财政政策对证券市场的影响

财政政策的实施借助于多种工具，这些工具各有其不同的含义，熟悉并掌握不同财政政策的特性有利于在投资时抢占先机，具体如表 4-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

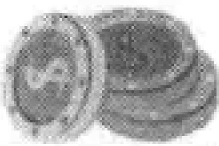


表 4-1 财政政策的工具

财政政策工具	含 义
国家预算	● 国家预算是财政政策的主要工具 ● 国家预算是国家的基本财政收支计划，在制定时必须考虑到其是否能全面反映国家财力规模和平衡状态。所以在宏观调控中有着重要的作用
财政补贴	● 财政补贴是国家为了某种特定的需要，如养老、医疗等，将一部分财政资金无偿补助给企业和居民的一种再分配形式 ● 我国的财政补贴主要包括价格补贴、房租补贴、职工生活补贴和外贸补贴等
国债	● 国债是指国家按照有偿信用的原则筹集财政资金的一种形式 ● 国债可以调节国民收入和产业结构，用途广泛，主要用于基础设施建设等国民经济的薄弱部门，促进经济结构的合理化，还可以调节资金供求和货币流通量
税收	● 税收是国家凭借政治权利参与社会分配的重要形式，具有无偿性、强制性和固定性的特征 ● 税收既是筹集财政收入的主要工具，又是调节宏观经济的重要手段
财政管理体制	● 财政管理体制是中央与地方、地方各级政府之间以及国家与企事业单位之间的资金管理权限和财力划分的一种根本制度 ● 财政管理体制的主要功能是调节各地区、各部门之间的财力分配
转移支付制度	● 转移支付制度是中央财政将集中的一部分财政资金按照一定标准划拨给地方财政的一项制度 ● 转移支付制度的主要功能是调节中央政府与地方政府、各地方政府之间的财力不平衡

财政政策的影响重大，对某些行业的侧重将会大大促进这个行业的发展，该行业及其企业的股票也会随之上扬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第95项 财政政策的种类与证券市场的关系

财政政策分为扩张性和紧缩性财政政策，在实行扩张性财政政策时，意味着政府积极投资各行各业，刺激相关行业的发展，证券市场将走强；在实行紧缩性财政政策时，政府并不从事大规模的投资，使过热的经济受到控制，证券市场也将走弱。

具体来说，实施扩张性财政政策有以下几个方面的影响，如图 4-8 所示。

1 降低税率，扩大减免税范围。降低税率，则投资贷款率降低，方便企业的融资，企业经济效益增加，股价上扬。

2 扩大社会总需求，刺激投资，企业的利润增加，经营风险降低，股价上扬，企业良好发展的同时也扩大了就业，减少社会问题。

3 减少国债的发行，从某个层面上讲会促使投资者更多的资金转移到股票上，加大对股票投资的热情，推动证券市场的发展。

4 增加财政补贴，刺激了社会总需求和总供给的增加，从而使整个证券市场趋于上涨态势。

图 4-8　扩张性财政政策的影响

第96项 货币政策简介

货币政策是指政府为了实现一定经济目标所指定的关于货币供应与流通组织管理的方针和基本准则。

（1）货币政策的作用

货币政策对经济的调控作用突出表现在以下几点，如图 4-9 所示。

1 货币政策可通过调整货币供应量保持社会总供给与总需求的平衡，使经济达到均衡。

图 4-9　货币政策的作用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2

货币政策可通过提高利率和减少货币供应量来控制通货膨胀，保持物价总水平的稳定，提高利率可以减少社会的相对需求，调低利率可以放大需求。

3

货币政策可通过对利率的调整影响人们的消费倾向和储蓄倾向，例如较低利率可达到鼓励消费的作用，较高利率则是鼓励储蓄。

4

货币政策可通过利率的变化影响投资成本，较低的利率意味着较低的投资成本，较高的利率意味着较高的投资成本。

图 4-9 货币政策的作用（续）

（2）货币政策的工具

货币政策的工具是指中央银行在实施货币政策时所采用的政策手段。

货币政策的工具可分为一般性政策工具和选择性政策工具，具体内容如表 4-2 所示。

表 4-2 货币政策的工具

货币政策的工具	分类	含义
一般性政策工具	法定存款准备金率	是指中央银行规定的金融机构为保证客户提取存款的需要而放置在中央银行的存款占金融机构存款总额的比例
	再贴现政策	是指商业银行或其他金融机构将贴现所获得的未到期票据，向中央银行转让
	公开市场业务	是中央银行吞吐基础货币，调节市场流动性的主要货币政策工具，通过中央银行与指定交易商进行有价证券和外汇交易，实现货币政策调控的目标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

货币政策的工具	分类	含义
选择性政策工具	直接信用控制	是指以行政命令或其他方式，直接对金融机构的商业活动进行控制
	间接信用指导	是指中央银行通过道义劝导、窗口指导等间接办法影响金融机构行为的做法

第97项 货币政策对证券市场的影响

货币政策对证券市场的影响重大，主要从以下几个方面加以分析，如图4-10所示。

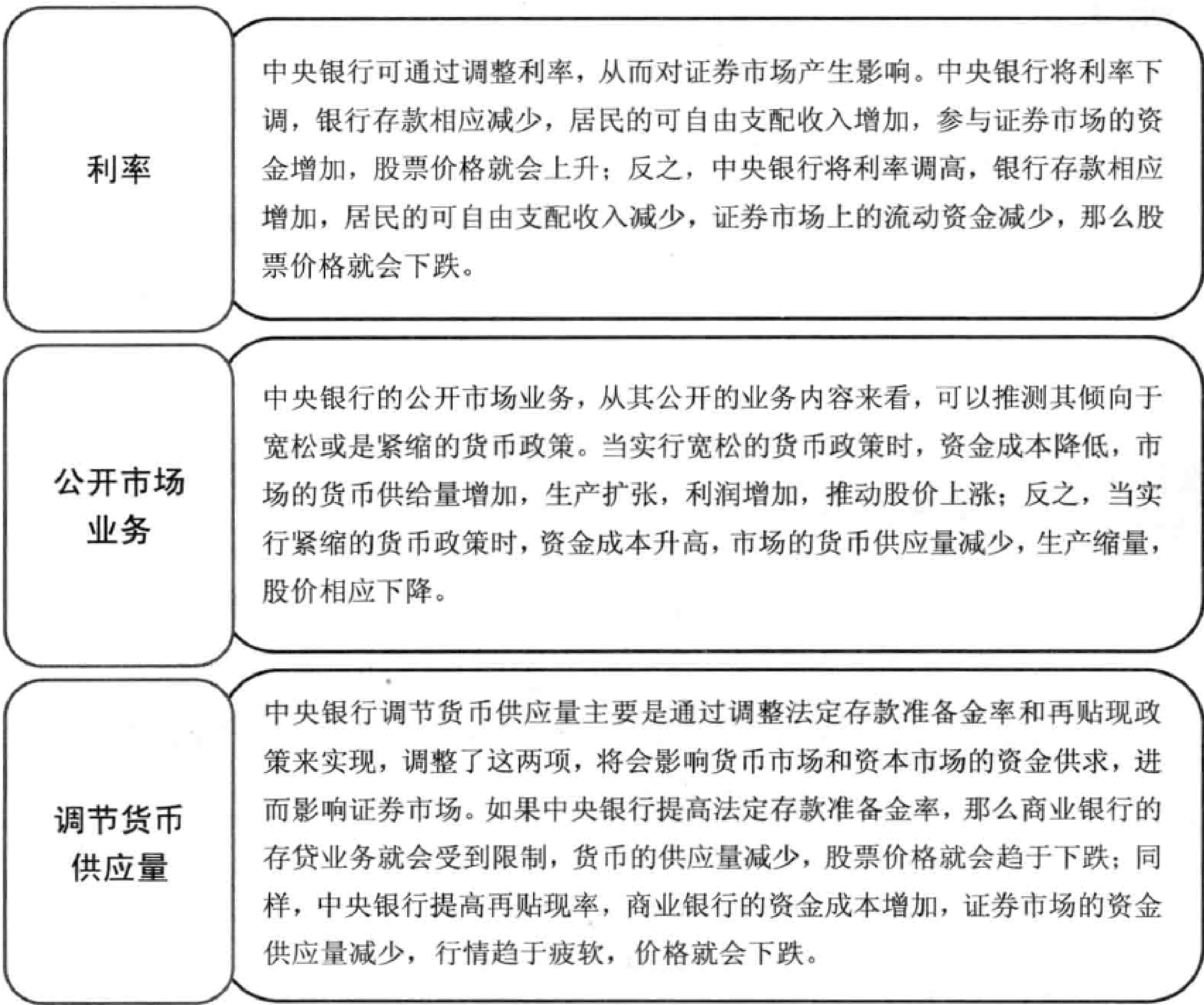


图4-10 货币政策对证券市场的影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

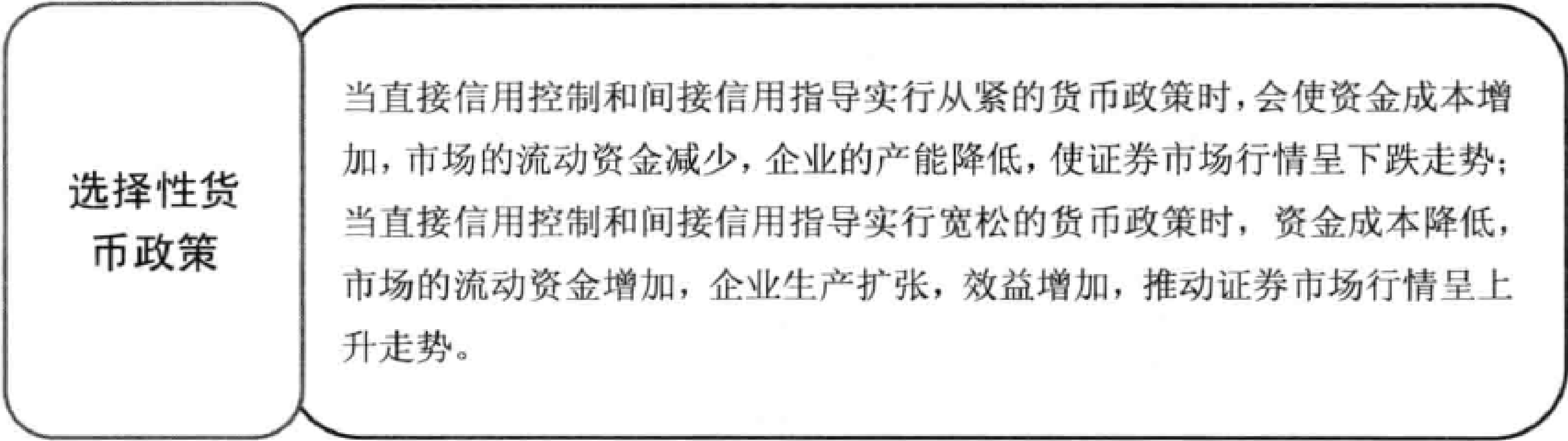


图 4-10 货币政策对证券市场的影响（续）

第98项 如何预测利率的升降

利率与股价运动成反向变化，所以投资者应密切关注利率变动的情况，抢在利率变动之前对股票进行操作。在我国，对利率的升降走向进行预测，应侧重以下几个因素，如图 4-11 所示。

贷款利率变化	市场经济情况	国际金融市场利率水准的变化
贷款资金是由银行存款来供应的，因此，根据贷款利率的变动情况可预测存款利率的变动情况。贷款利率上调，则存款利率也会上调；贷款利率下调，则存款利率也会下调。	在市场过旺，物价上涨的经济形势下，国家可能提高利率水准，从而吸引居民存款，以此来减轻市场压力。在市场疲软的经济形势下，国家可能会相对降低利率水准，以此来拉动消费，推动市场发展。	国内利率水平变动和股市行情的涨跌会受到国际金融市场的利率水准影响。国际利率水准的升降，不仅影响国内的利率水准，也会导致海外资金退出或者进入国内股市，从而影响股票的价格。

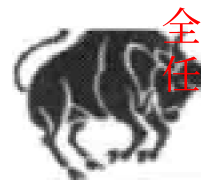
图 4-11 影响利率变动的因素

第99项 汇率与证券市场的关系

汇率是一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格，它是国际贸易中重要的经济指标，它对本国商品在国际贸易中的定价有很大影响，因为商品的成本是按本国货币来计量，进入国际市场后，其商品成本会根据汇率的变化而受到一定的影响。

当美元升值，人民币贬值时，意味着可用更少的美元来购买中国生产的商品，在一定程度上促进了中国商品的出口。若美元贬值，人民币升值，那么有利于美国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



商品向中国出口。

汇率的波动会造成进出口贸易的波动，也就意味着会与进出口贸易活动相关公司的股票，以及金融业股票产生价格波动。汇率对股价的影响，如图4-12所示。

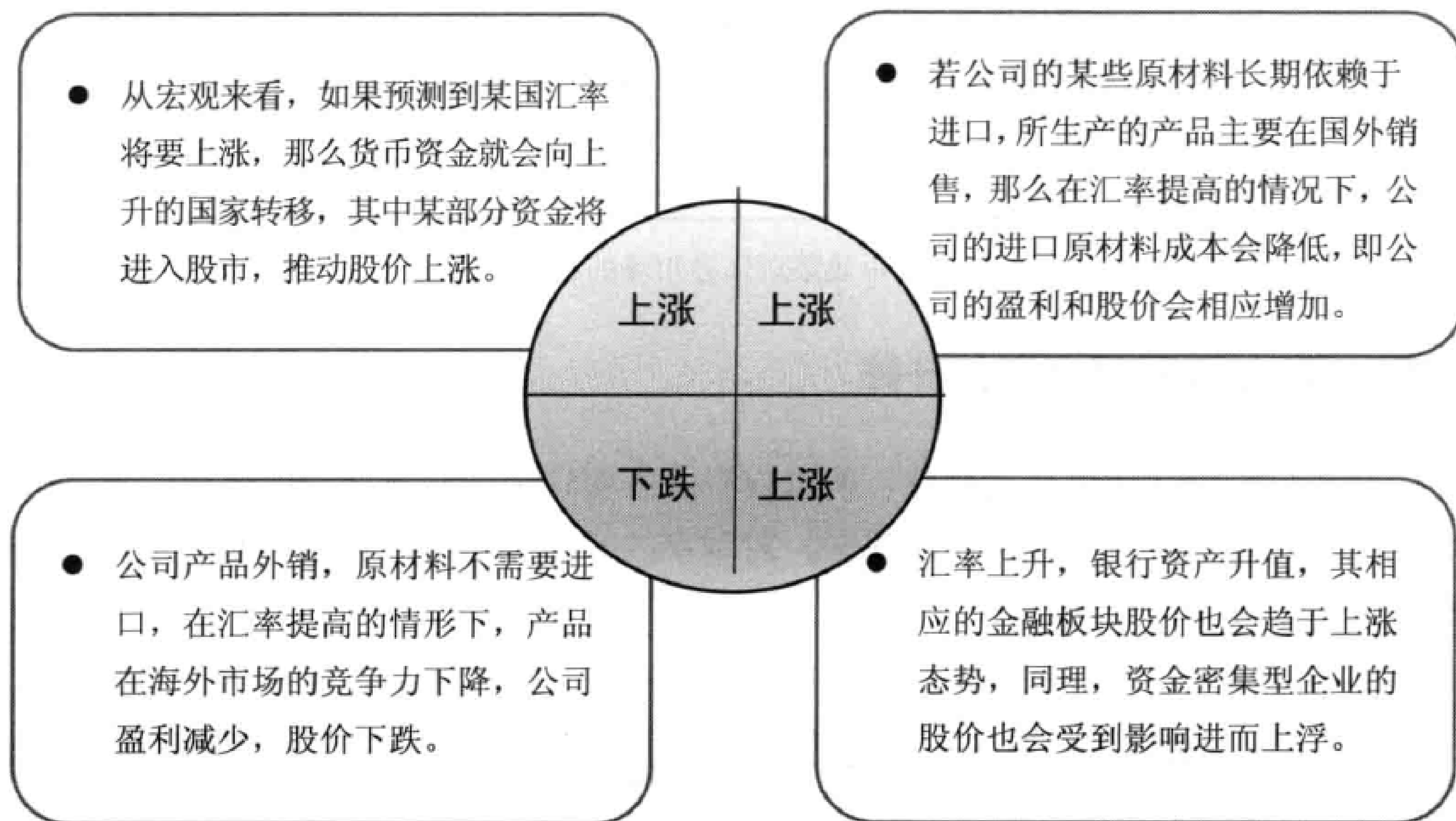


图4-12 汇率对股价的影响

第100项 国际金融市场概述

国际金融市场包括货币市场、证券市场、外汇市场、黄金市场和期货期权市场。这些市场是一个整体，相辅相成，相互影响。

第101项 国际金融市场通过人民币汇率影响证券市场

由于中国经济的高速发展，人民币升值对股票市场是一个很大的冲击。

就美国来说，如果人民币兑美元的汇率升值，那么在一定程度上，就有利于美国的出口贸易，较大缓解了美国的经济压力。多年来，美国要求人民币升值的论调不绝于耳。

人民币升值对股市的影响更多的是通过对上市公司的影响，而对上市公司的影响主要是通过在国外的定价成本和公司盈利这个链条传递。如果人民币骤然升值，那么相同的商品在国外的定价会相应上涨，竞争力下降，那么公司的盈利就会相应地减少，对中国的出口贸易带来不良影响，严重的还可能导致大量中小型外贸企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

倒闭，带来严重的失业问题，并连带引起房地产行业和股市动荡，其具体的表现如图 4-13 所示。

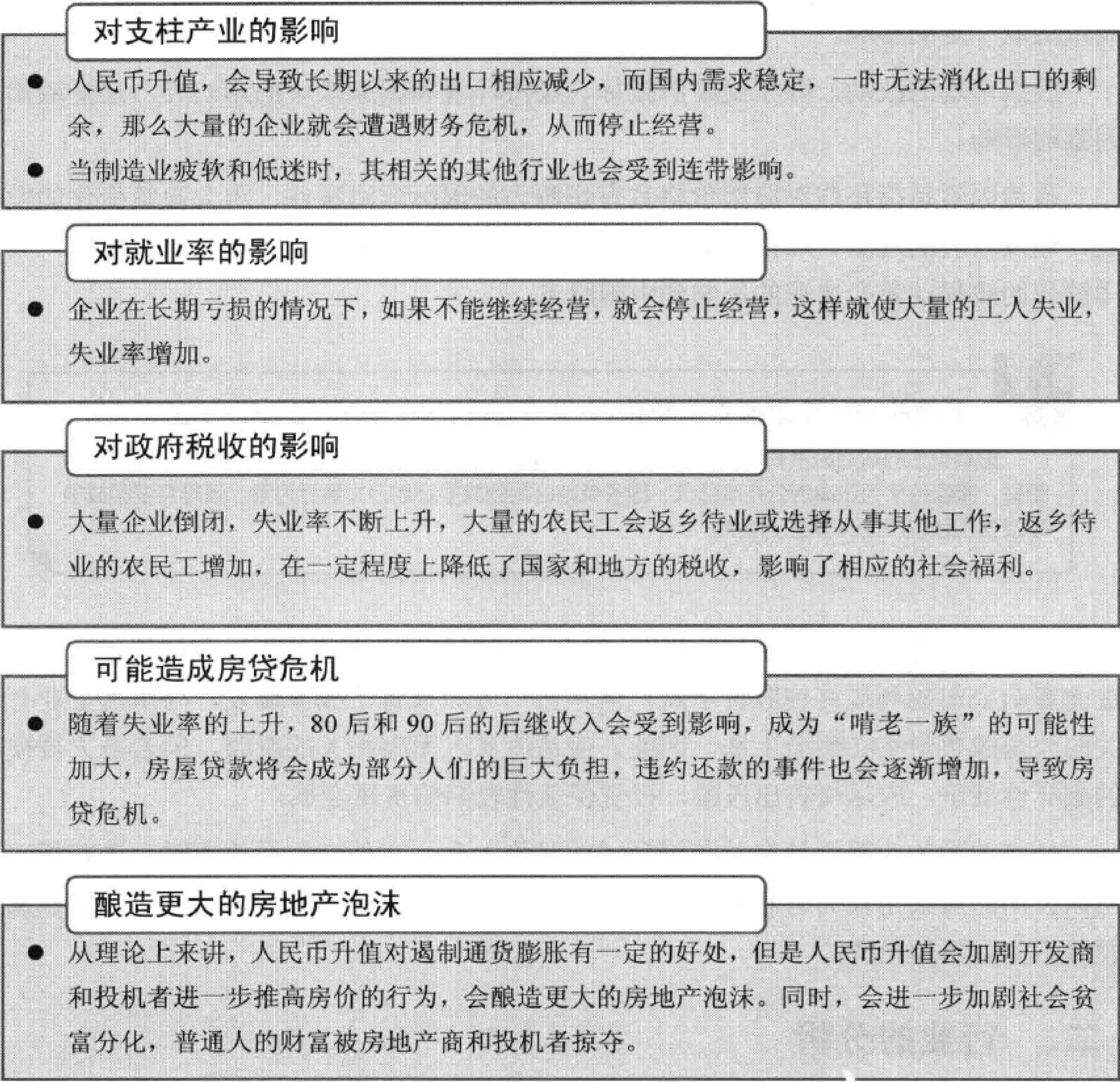


图 4-13　人民币升值带来的影响

第102项　全球经济形势对证券市场的影响

全球经济形势对证券市场的影响主要体现在以下两个方面。

◆ 在宏观经济状况良好的形势下，大部分公司的经营业绩较为优良，股票价格走势良好。

◆ 在宏观经济状况低迷不振的形势下，大部分公司的经营业绩不良，股票价格会下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第103项 国际突发重大事件和政治因素对股市的影响

国际上突发的重大事件，在其背后都会连带影响到政治和经济的发展，从而对股市造成一定的影响。

股票市场的波动，除了受经济指标、经济环境和国家政策的影响外，还受政治因素的影响。

政治因素是指那些对股票价格具有影响力的国际政治事件、重大政策变化的发展计划及政府的规章、政治措施等。政治因素对股市的影响是宏观的、快速的，大洋彼岸的政局动荡会快速的影响到中国股市。



影响股市的政治因素有哪些

影响股市的政治因素有国内外的政治形势、政治活动、国家机构和领导人的更替、执政党的更替、国家政策与法律的公布或修改、国家或地区间的战争及地方军事行为等。政局突变和战争爆发会引起股市的突变甚至崩盘。

战争带来的后果是广泛和恶劣的，它会造成各国经济的不稳定、政局更加动荡，进而影响公司盈利最终使股价下跌，但从另一方面来看，战争爆发，与军需工业有关的公司股票价格必然会上涨。因此，应适时买入军需相关的股票，但若是大规模的破坏性战争，应尽快售出股票，投资保值性较高的贵重金属。

外交关系的改善会使有关跨国公司的股价上升，在外交关系改善时，选购相关跨国公司的股票是较为有利的投资行为。时刻关注国内外的重大新闻，可确保在选股时不会盲目地投资。

二、 行业的分析

在同一经济形势下，不同行业所面临的处境和对经济政策的敏感程度不同，从而导致对不同行业的证券价格受经济政策影响的程度也有所不同。

第104项 行业分析是什么

行业分析是指根据经济学原理，综合运用统计学、计量经济学等分析工具对行业经济的运行状况、市场竞争格局和行业政策等行业要素进行深入的分析，发现行业运行的内在经济规律，从而进一步预测未来行业发展的趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第105项 行业分析与企业分析的关系

进行行业分析是对上市公司做全面分析的一个前提，也是连接宏观经济分析和上市公司分析的桥梁。

行业有千万种，在行业的基础上，还有很多相关的企业类型，在分析企业经营状况的前提上，先对这个行业进行全面、客观地分析，可以有助于投资者更好地分析上市公司的情况，并且能够在一定程度上预测该公司未来的发展前景。

企业是一个小点，投资者也可以通过一家企业的发展情况观测到整个行业的运行状况。

所以，行业分析与企业分析是相辅相成的。

第106项 行业分析的主要内容

行业分析是企业分析的前提和基础，行业分析主要是对上市公司的背景资料进行掌握及对行业的经济特性进行考察，其具体的分析内容如图 4-14 所示。

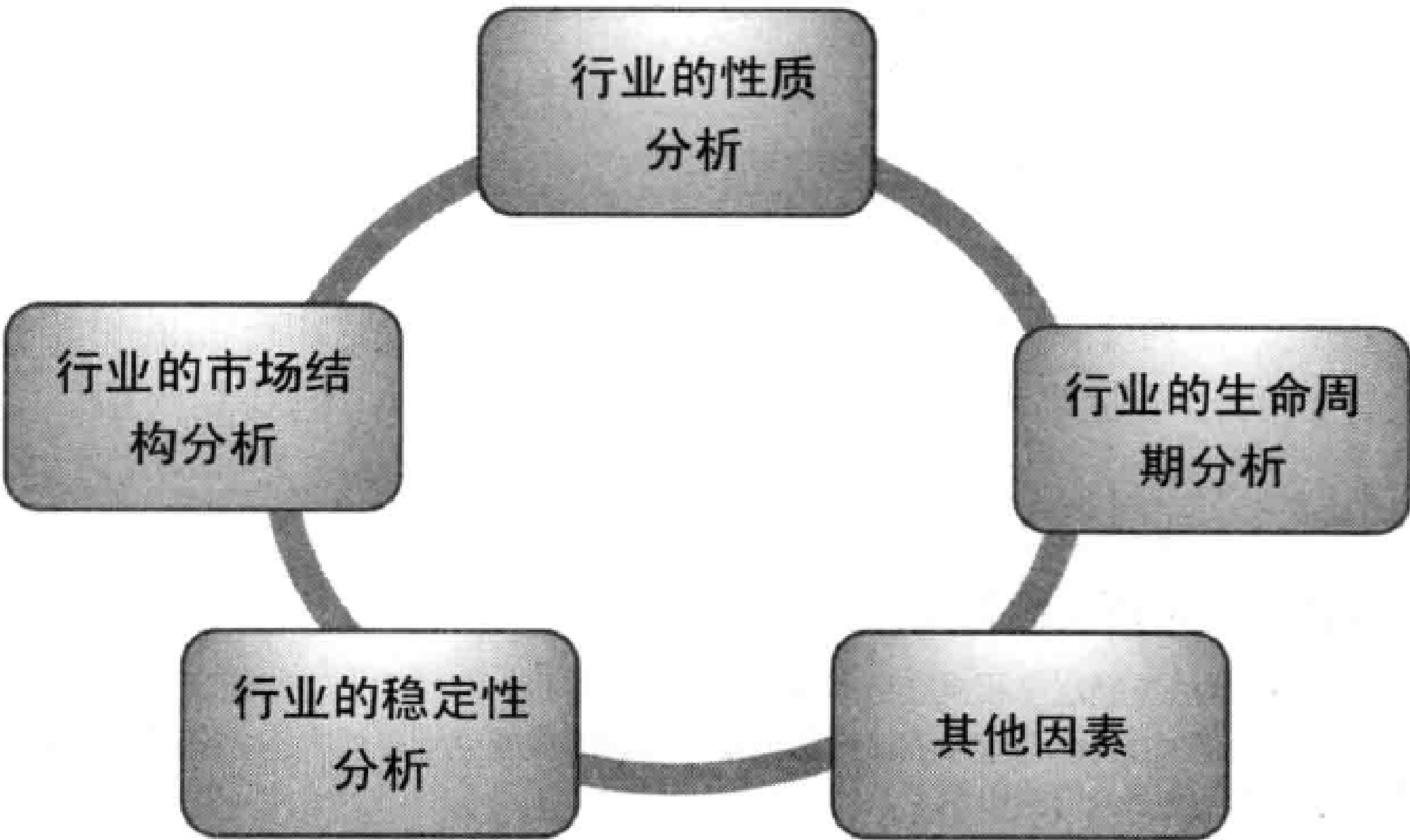


图 4-14 行业分析的内容

第107项 行业的市场结构分析

随着某个行业内某类企业的数量、生产产品的性质、相关价格的制定和其他一些因素发生变化，行业的经济结构也会发生变化。

由于经济结构不同，可以将行业的市场结构分为完全竞争型、垄断竞争型、寡头垄断型和完全垄断型，其具体介绍如表 4-3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4-3 行业 4 种类型的市场结构

结构类型	含义	典型行业	主要特点
完全竞争型	市场资源是完全共享的	农产品行业	企业完全无法主导和影响产品的价格；因为市场上所有的资源都是共享的，并且企业向市场提供的产品都是相同的；生产者众多，信息完全自由流动，进入门槛较低
垄断竞争型	介于完全竞争和完全垄断两种结构之中	轻工业行业	企业可以自主制定产品的价格；每家企业都在市场上具有一定的垄断力，但它们又互相存在着激烈的竞争；进出该行业相对容易，生产者众多，产品有所差异
寡头垄断型	由少数企业主导市场的市场状态	重工业行业	企业数量不多，企业之间相互影响，相互依存；可以制定产品的价格；生产者少，进入门槛较高
完全垄断型	独家企业生产某种特质产品的市场状态	公用事业	单独企业主宰某一行业，其他企业要进入该行业几乎不可能；企业对产品的价格控制程度很大

对于这 4 种类型的市场结构，按获利大小排列，其排列顺序为：完全垄断型、寡头垄断型、垄断竞争型和完全竞争型。

一般来说，对于完全竞争的行业而言，其产品的价格和企业利润受市场供求关系的影响较大。而对于完全垄断的行业而言，企业对产品和产品的价格控制程度很大，这类行业的公司股票走势平稳，投资风险相对较小，但获利一般。



目前中国可投资的新兴行业

目前中国的经济发展水平和发展结构强烈要求企业转型，在政策上，新能源、信息技术、生物医药和创意产业等行业都有政策的扶持和推动，它们的发展空间是巨大的，投资者们在进行选股时可以多考虑这方面公司的股票。

第108项 行业的性质分析

行业的兴衰会受到多种因素的影响，比如说社会发展的总体水平和总体趋势、科学技术发展的方向及政府关于行业的一些相关政策，这些因素在一定程度上影响了企业的成长和企业所属股票的股价，进而影响投资者投资的热情。

行业性质对股价的影响可以从商品形态、需求形态和生产形态这三个方面进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 从商品形态分析行业性质

从商品形态的角度来分析行业性质，主要分析企业生产的产品是生产资料或是消费成品。其中，生产资料是用于满足企业的生产需求，消费成品则是为了满足人们的生活需求。

无论商品处于哪种形态，它都会受到经济环境的影响，其具体的影响表现如图 4-15 所示。

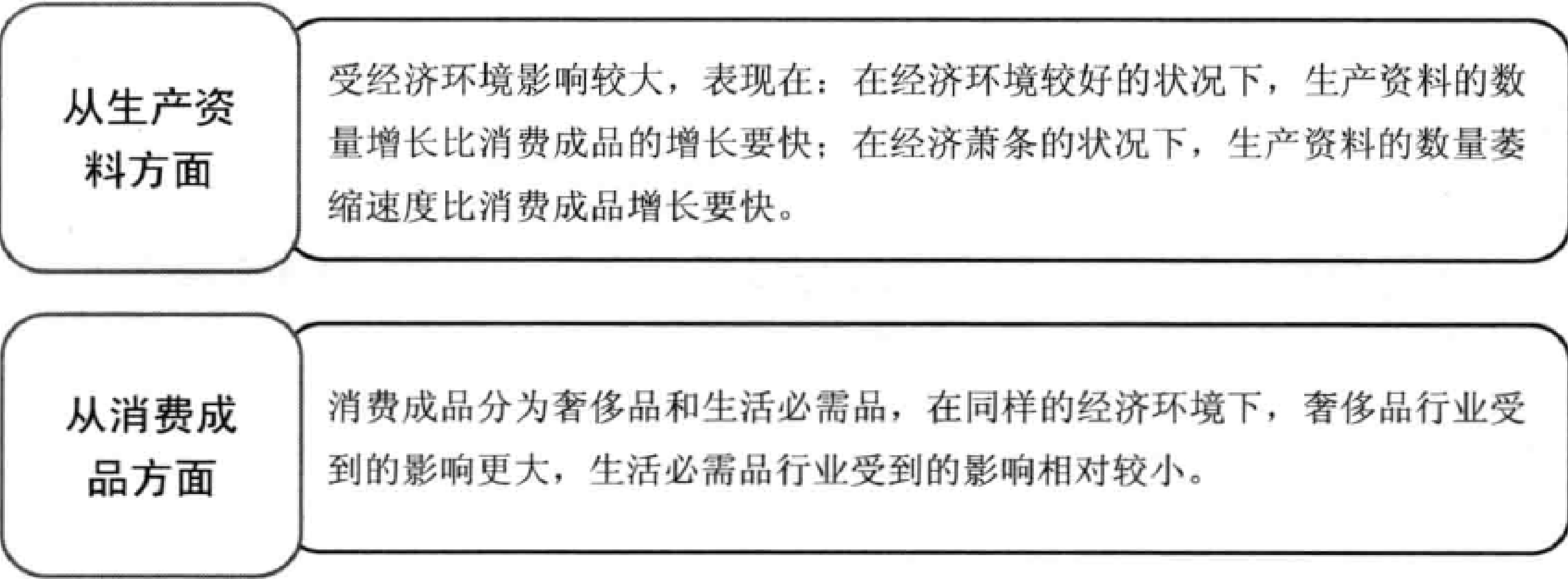


图 4-15 企业产品的商品形态

(2) 从需求形态分析行业性质

从需求形态的角度来分析行业性质，主要是分析企业产品的销售对象和销售范围这两个方面，其对股市的影响表现如图 4-16 所示。

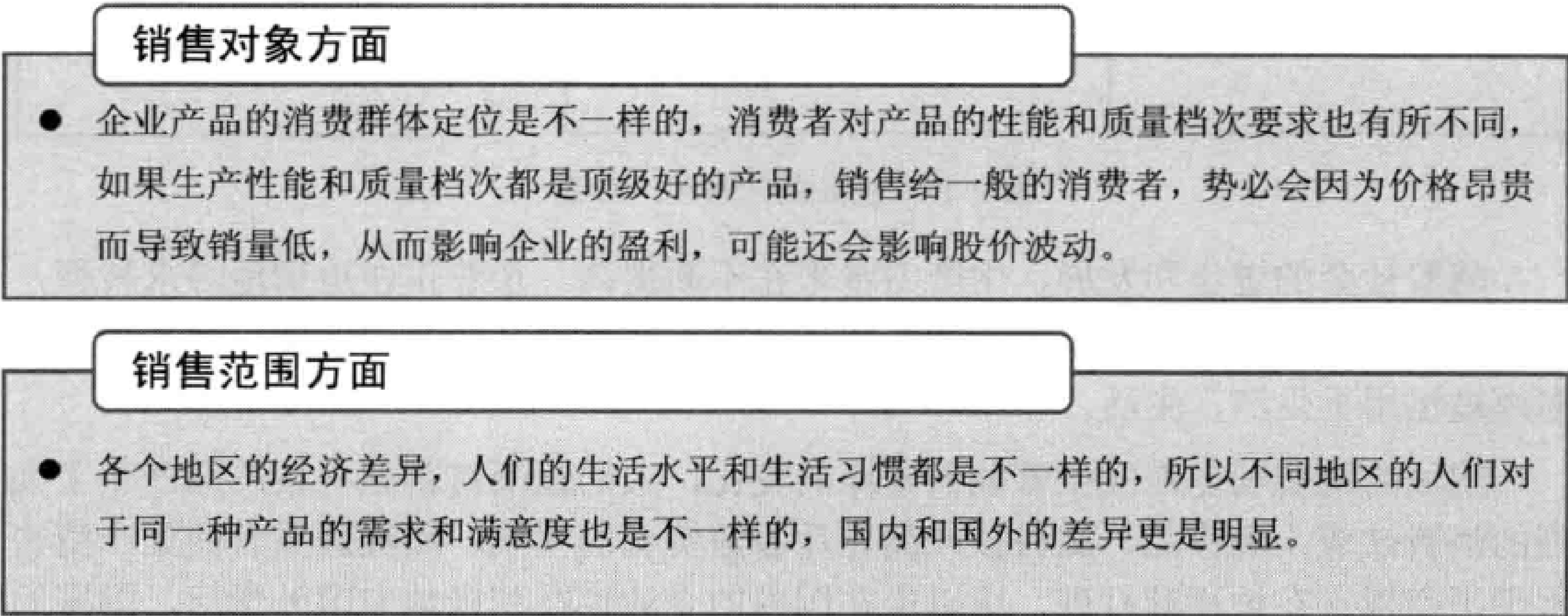


图 4-16 企业产品的需求形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





对外开放对企业的影响

一个国家对外开放，会增加国际贸易对国内生产型企业的影响，一般表现在：国外相同性质的商品对国内商品的冲击，国外更高性能的商品对国民消费观的冲击。

(3) 从生产形态分析行业性质

从生产形态的角度来分析行业性质，主要是分析企业的生产形态属于哪一类，行业生产形态一般分为：劳动密集型产业、资本密集型产业和技术密集型产业，各类型的具体含义和典型产业，如图4-17所示。

劳动密集型	资本密集型	技术密集型
● 劳动密集型产业形态是指在产品的生产过程中需要大量使用劳动力，而对技术和设备的依赖程度较低。 ● 典型企业：农、林、牧、渔、手工业、纺织业、制造业等。	● 资本密集型产业形态是指在产品的生产过程中，成本相对于其他投入来说所占比重较大，即需要运用大量资本才能进行生产。 ● 典型企业：冶金业、电子与通信设备制造业、石油化工、电力工业等。	● 技术密集型产业形态是指在产品的生产过程中，科学技术所占的比重较大，即需要运用复杂而先进的科学技术。 ● 典型企业：电子计算机业、航天业、大规模集成电路工业、精密仪器业、医疗器械、电子乐器等。

图4-17　企业的3种生产形态

随着社会的进步和发展，生产力水平在不断提高，企业正在迫切地寻求转型，劳动密集型产业和资本密集型产业正逐步向技术密集型产业方向发展，科学技术更多地被运用于生产、生活。

国民的消费观也在发生着翻天覆地的变化，人们逐渐对新型科技产品产生了强烈的消费欲望，奢侈品、高科技产品充斥着消费者的视线，而我国原有的生产消费水平平衡板正在被逐渐打破，所以现在国内的企业也在积极地向国外学习，国家的对外开放经济政策给国内企业提供了向外学习的客观条件，各种新兴企业正如雨后春笋般萌芽并蓬勃发展。

现在我国的经济结构也在逐渐完善和发展中，而这发展完善的过程告诉现代企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业，如果因循守旧，势必会被历史淘汰。

第109项 行业的生命周期分析

行业的生命周期是指某个行业从出现到完全退出社会生产经济活动所经历的时期。一个完整的生命周期主要包括 4 个发展阶段：幼稚期、成长期、成熟期、衰退期，如图 4-18 所示。

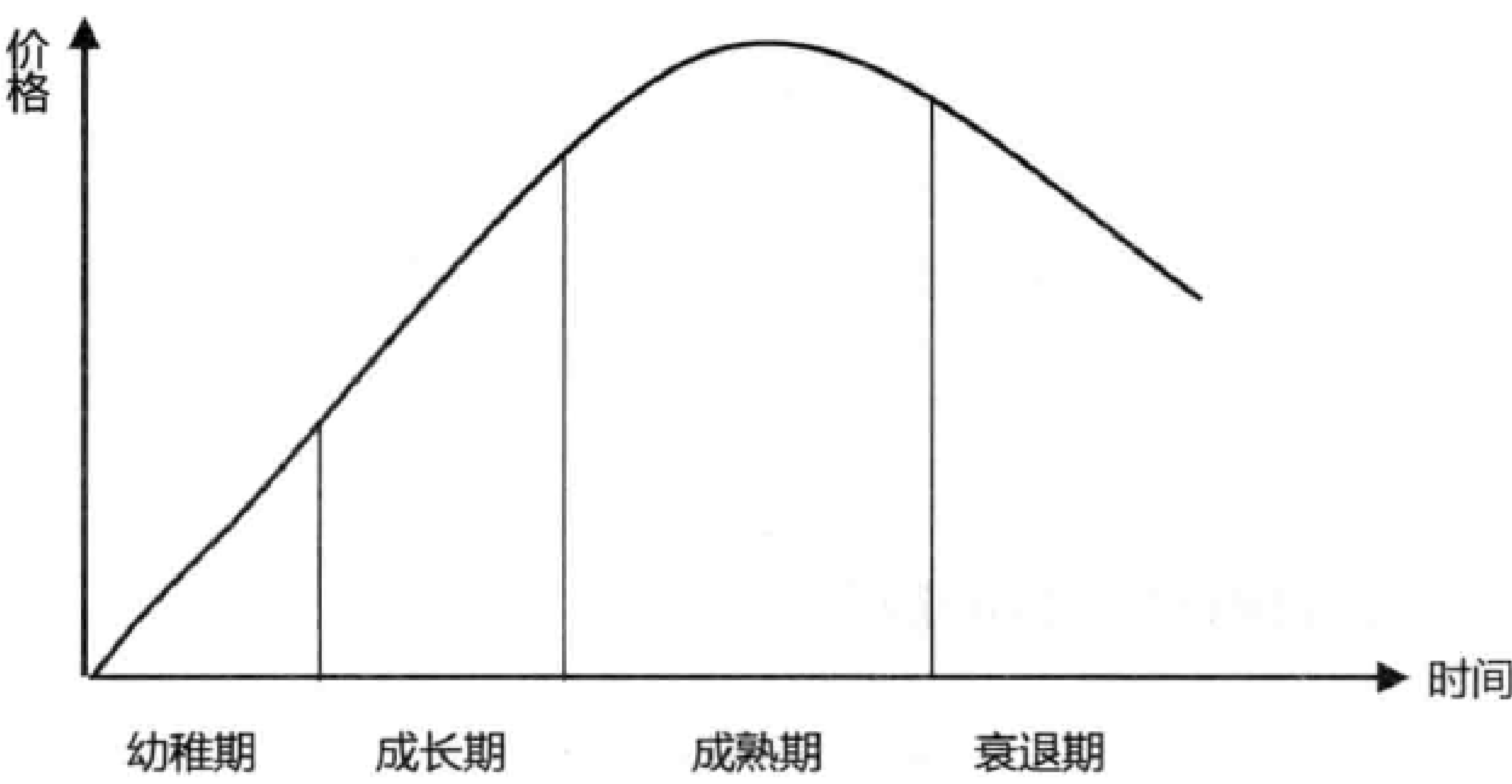


图 4-18 行业的生命周期 1

行业在不同的生命周期，其利润与产品价格表现也是不同的，产品价格会随着时间的延后而逐渐下降，其具体表现如图 4-19 所示。

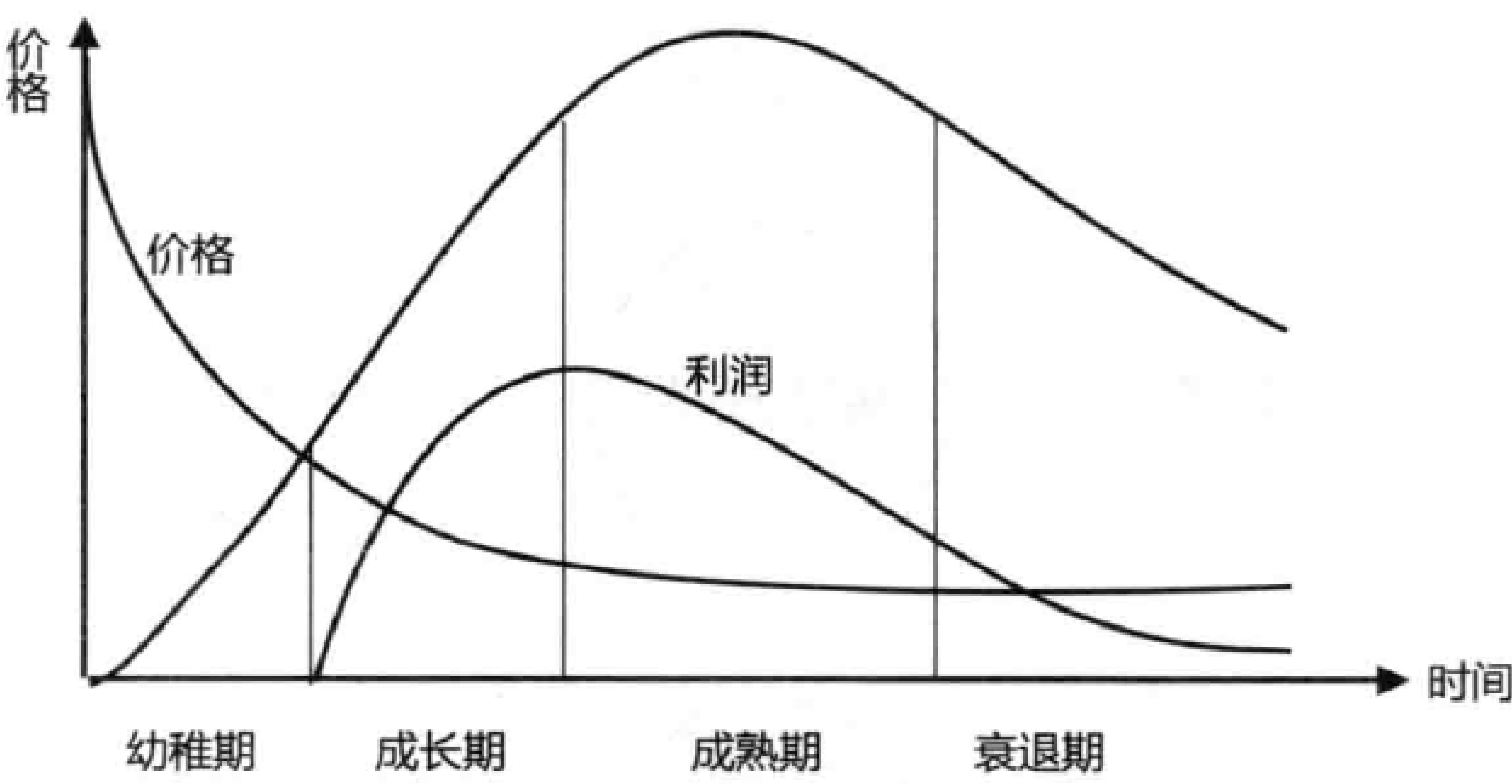


图 4-19 行业的生命周期 2

其行业周期与企业数量、企业获利情况、产品价格和投资风险的具体关系，如表 4-4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4-4 行业发展不同阶段的特征

在不同方面	幼稚期	成长期	成熟期	衰退期
企业数量	相对较少	逐步增加	逐步减少	相对较少
企业获利情况	较低或亏损	逐步上涨	趋于稳定	减小或亏损
产品价格	相对较高	有所下降	趋于稳定	稳定或下降
投资风险	相对较高	相对较高	逐步减小	相对较高

一个行业的发展总是伴随着生产技术的不断成熟，市场需求量的不断扩大，生产成本的不断降低，利润的不断上升，逐步发展转入成熟期，而这需要一个长时间的逐级发展过程。在选股投资时，为了降低投资者的投资风险，建议投资者在行业发展至成熟期时再进行投资。

第110项　经济周期对行业的影响

经济周期也被称为经济循环，是指经济运行时出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象。经济周期可以分为繁荣、衰退、萧条和复苏 4 个阶段，如图 4-20 所示，对于不同类型的行业，其受经济周期的影响程度也大不相同。

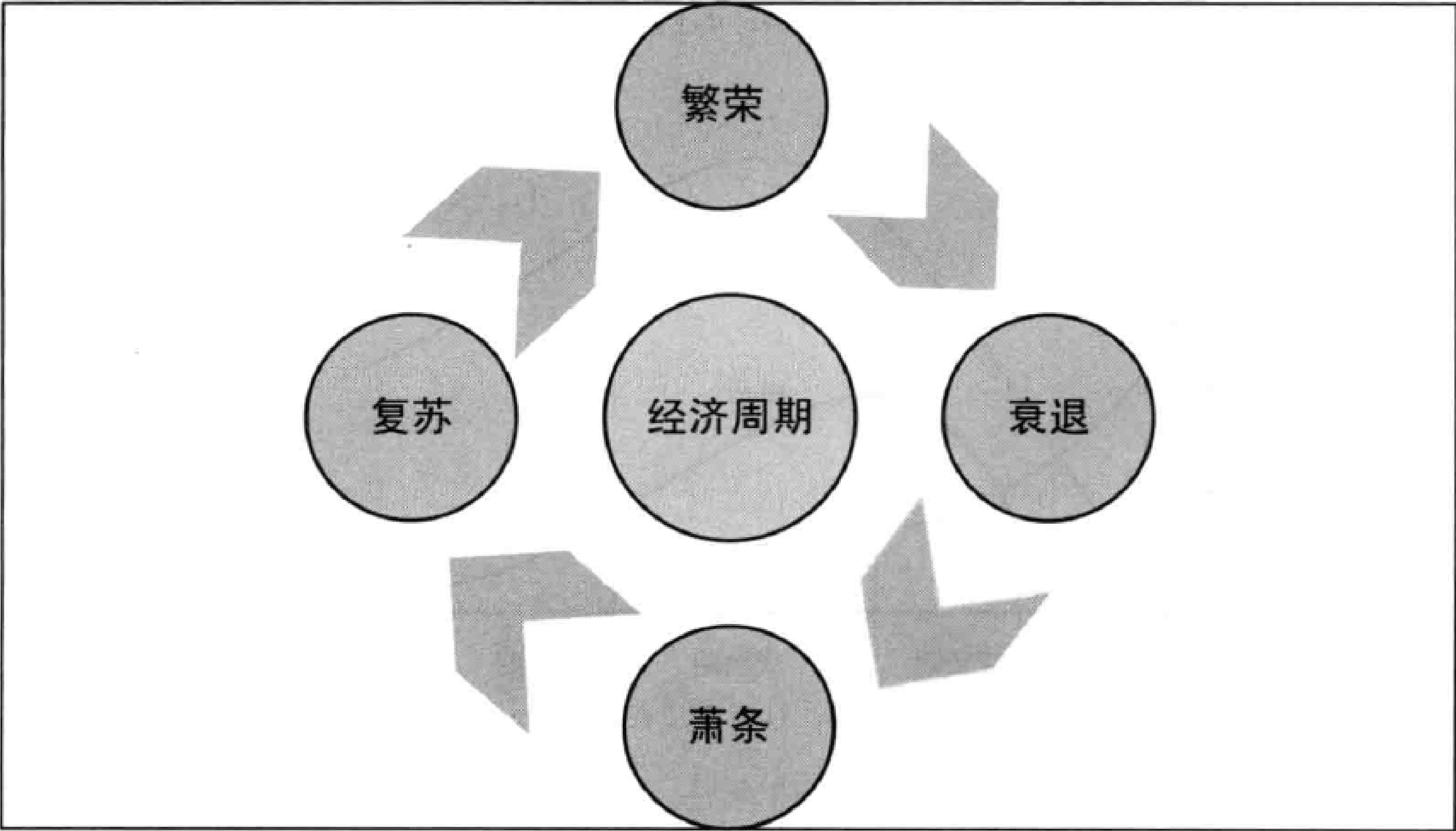
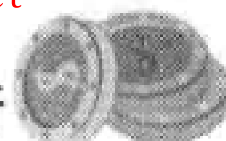


图 4-20　经济周期的 4 个阶段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）经济周期对增长型行业的影响

增长型行业也称进攻型行业，主要是指具有较大的风险，但也有较大收益的行业，该行业对应的股票称为增长型股票，例如，计算机应用服务、网络传媒都属于增长型股票。

对于增长型的行业来说，其发展水平的高低与经济发展总水平的周期及振幅无关。因为这些行业主要是依靠技术的进步、新产品的推出及更优质的服务，从而使其经常呈现出增长形态，其收入增长的速率相对于经济周期的变动来说，并未出现同步影响。

在过去的几十年内，IT 行业表现出了这种形态。投资者对高增长行业的兴趣增加，主要是因为这些行业对经济周期性波动来说，提供了一种财富“套期保值”的手段。由于这些增长型股票的价格不会随着经济周期的变化而变化，因此投资者难以把握精确的购买时机。

（2）经济周期对周期型行业的影响

对于周期型行业来说，其行业的发展与经济周期所处的阶段有着直接的联系，即其产品价格、市场需求及产能都将会呈现出周期性的变化。

当行业的高峰期来临时，产品需求急剧上升，企业的利润也随着上涨，股市交易活跃。当经济衰退时，这些行业也将衰落，股市低迷不振。属于周期型行业的企业所发行的股票称为周期型股票，如汽车、钢铁、房地产、有色金属、石油化工等都属于周期型股票。

（3）经济周期对防御型行业的影响

与经济周期无关的产业即为防御型产业，这类行业的企业主要是因为其产业的产品需求相对稳定而不受经济周期的影响，对其投资便属于收入投资，而非资本利得投资。

当经济衰退时，防御型行业或许会有实际的增长。例如，食品业和公用事业就属于防御型行业，因为这些行业的产品或服务的需求收入弹性较小，所以这些公司的收入相对稳定，对其进行投资不容易造成损失。

属于防御型行业的企业所发行的股票称为防御型股票，如食品业、交通设施、供水和供气等都属于防御型股票。

三、 公司发展情况的分析

在对证券投资的基本面情况分析中，宏观经济因素和行业的发展情况属于外在因素分析，对于某只股票的好坏判断还应对上市公司行业地位、销售状况、技术水平、财务状况进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



只有全面地对企业进行分析，才能最大程度地降低投资风险。

第111项　对公司行业地位的分析

在对公司的情况分析中，公司在所属行业内的地位是分析行为的首要内容，在行业中，如果公司无竞争优势，其注定要随着时间的推移逐渐萎缩直至消亡。

只有确立了公司自身的竞争优势，并且不断地通过技术研发和提高管理来保持这种竞争优势的公司才有发展壮大的机会，也只有这样的公司才有长期投资价值。

公司在同行中地位的高低，还可以通过经济指标来对其进行评判，分别是年销售额、年销售额增长率和年销售额稳定性，如图 4-21 所示。

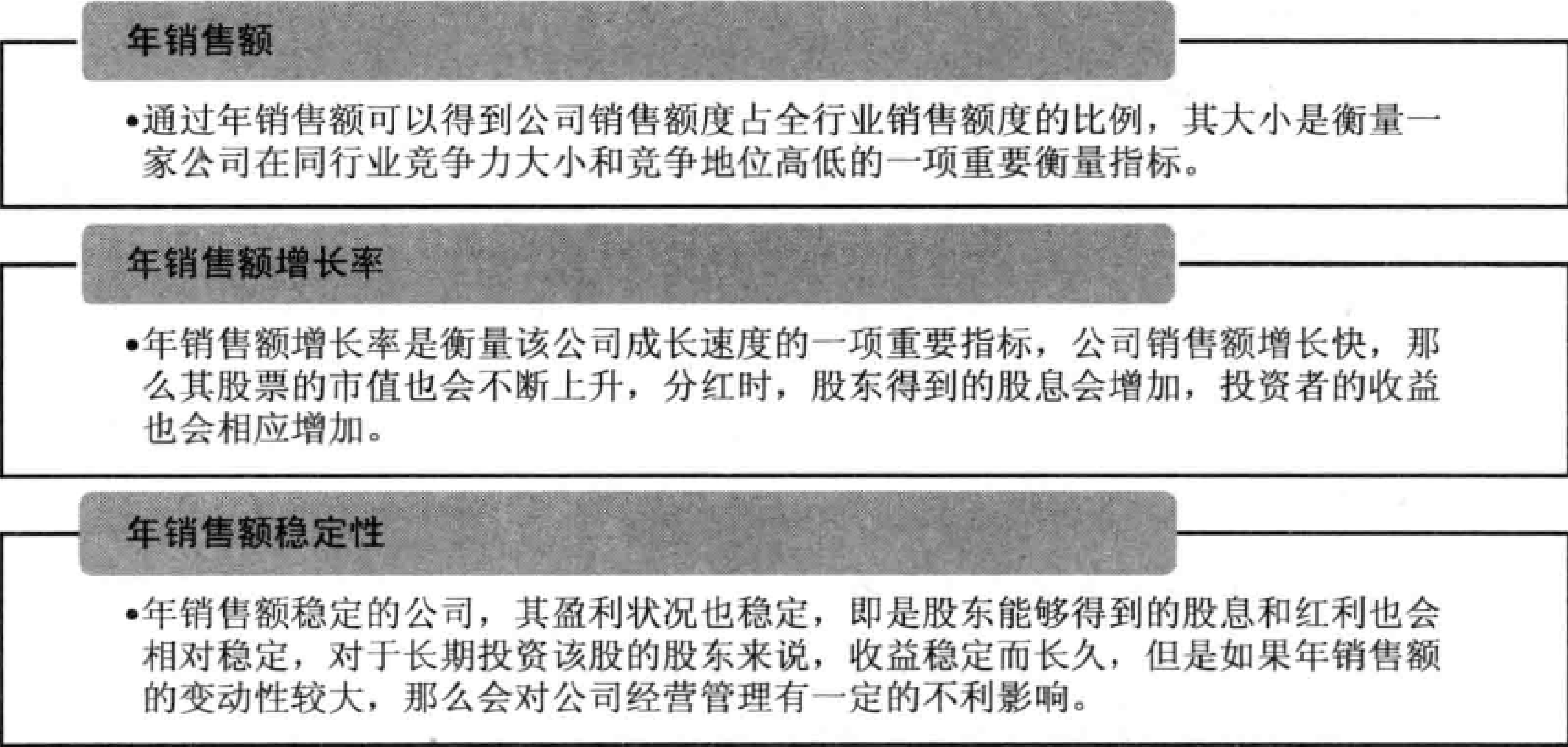


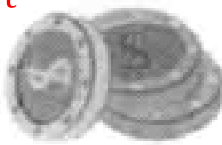
图 4-21　衡量公司行业内地位的经济指标

此外，重要的资源优势、处于具有重要竞争价值的地域、市场份额占有率高、开拓型战略思想、庞大的客户群、在细分市场上具有吸引力、非大众化的优质产品、成本优势、丰厚利润率、较强的技术和研发能力、优秀的管理层及居于靠近新兴市场的位置等，这些都是判断一家企业是否具有竞争地位的标志。

第112项　对公司产品竞争能力的分析

对上市公司的产品竞争能力的分析主要有以下几个方面的内容，如图 4-22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成本优势

上市公司的成本优势体现在公司的产品依靠较低成本获得比同行业的其他企业更大的利润回报，成本优势是决定竞争优势的关键因素。

技术优势

上市公司的技术优势体现在上市公司的技术实力和自主研发能力上，这种能力主要体现在生产的技术水平和产品的技术含量上。

质量优势

上市公司的质量优势主要体现在公司的产品有着优于同行业其他公司的质量，从而在竞争中取得优势。

品牌战略

品牌是企业一切无形资产总和的浓缩，是一种可增值的资产，其源自于消费者心中关于其产品的印象。

图 4-22　公司产品竞争能力的分析

第113项　上市公司财务分析的具体内容

股票的价格与公司的业绩息息相关，分析上市公司的财务状况是最直接且有效判断股票是否值得投资的方法。因此，阅读和分析财务统计报表是不可或缺的。其具体分析的内容包括收益性分析、安全性分析、成长性分析和周转性分析四个方面，如图 4-23 所示。

收益性——公司盈利能力的分析

公司的盈利能力直接关系到所属公司股票持股人的股息与分红比例，所以，在进行选股时，公司的获利水平、利润额的大小成为投资者选择判断的主要依据。

安全性——公司偿债能力的分析

一家上市公司的偿债能力强弱与投资者的投资风险有很大的关系，公司的偿债能力越强，即公司的流动资金越多，投资者的投资风险就越小。

图 4-23　上市公司财务分析的主要内容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成长性——公司扩展经营能力的分析

公司的成长性也就是公司的经营扩张能力，投资者都希望自己的投资能够获得丰厚的回报，所以长远的投资者会很注重公司的经营扩张能力，因为这是公司未来经营能力的保证。

周转性——公司经营效率的分析

公司资金的周转性可通过分析公司的财务报表来完成，财务报表中明确记载了公司的资金流向，若资金流转较快，则说明公司资金的利用效率较快，周期较短。

图 4-23　上市公司财务分析的主要内容（续）

第114项　对公司盈利能力的分析

投资者购买股票的主要目的是为了获得收益，因此在选股时，首先要对公司的盈利能力进行分析，在全面了解公司的财务资料、业务资料、投资项目、市场状况后，找到公司股票合理价格的大概位置后再进行投资，如图 4-24 所示。

通过招股说明书分析公司盈利能力

公司的招股说明书上会注明企业的产品销售利润率、资产收益率、股东权益收益率等数据，同时还需要仔细阅读招股说明书上的企业经营风险、市场风险和行业风险等，要全面客观的看待一家企业。

通过上市公告书分析公司盈利能力

上市公告书中会展示出公司自成立以来（或最近 3 年）的经营业绩及财务状况，还会对下一年的盈利进行一个大概的预计，投资者在阅读时，不要被表面的数据蒙蔽，应该从客观上分析这个数据是否符合企业正常发展的速度。

通过定期报告分析公司盈利能力

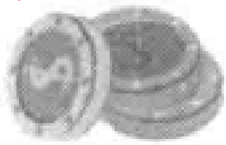
在企业的定期报告中，包含企业近期的财务状况数据，投资者在阅读时，一定要注意近期财务的变动情况，深入分析数据后面的内容，这对预估后期股价的变动有很大的作用。

通过临时公告分析公司盈利能力

临时公告出现的时候，一般是公司有重大事件或发生变动，所以投资者们一定要仔细阅读临时公告，这些信息的公布对于股价近期的变动有很大的影响，需要特别注意。

图 4-24　对公司盈利能力的分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第115项 对公司偿债能力的分析

公司的偿债能力直接关系到公司的安全性和投资风险，偿债能力越强，公司的安全性就越大，投资风险就越小。

分析公司的安全性，主要从两个方面进行分析，一是公司是否已经安排好到期的财务负担（即债务负担），二是公司是否有相对稳定的现金流入，这两者都是非常重要的。

对于一家公司而言，真正安全是能够偿还到期债务的同时，又有相对稳定的现金流入和盈利。

对公司偿债能力的分析主要有两个方面，一个是对公司短期偿债能力的分析，另一个是对公司长期偿债能力的分析，具体的分析内容如图 4-25 所示。

短期偿债能力

- 短期偿债能力是指企业偿还流动负债的能力，短期偿债能力的强弱取决于企业资产的流动性，企业流动资产的流动性越强，则短期偿债能力就越强。
- 在分析短期偿债能力时，一方面要结合同行业的平均水平，另一方面还要结合指标的变动趋势，指标的来源从企业公开披露的信息中可以找到。

长期偿债能力

- 长期偿债能力是指公司偿还 1 年以上债务的能力，长期负债一般金额都较大，在偿还过程中企业应该有一个资本积累的过程，所以，长期偿债能力与公司的获利能力是分不开的。
- 在分析公司的长期偿债能力时，不仅要从债务的角度来分析，还要从资本结构的合理性角度来分析。

图 4-25 对公司偿债能力的分析

第116项 公司财务报表的分类

在公司依法公开披露的信息中包括公司的财务报表，财务报表是非常重要的分析内容。

财务报表包括的内容较多，主要有资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表，具体内容如表 4-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4-5　公司财务报表内容

类型	含义
资产负债表	又称为财务状况表，表示企业在某一特定日期（通常为各会计期末）财务状况（即资产、负债和所有者权益的状况）的主要会计报表。 总资产＝负债＋所有者权益
利润表	是反映企业在一定会计期间内生产经营成果的会计报表
现金流量表	是在一个固定期间（通常是每月或每季）内，企业现金（包含银行存款）的增减变动情形
所有者权益变动表	是反映公司在本期（年度或中期）内至期末，所有者权益变动情况的报表。所有者权益变动表应当全面反映一定时期所有者权益变动的情况

第117项　财务分析的比较分析法

财务分析的比较分析法是指利用横向比较、纵向比较和标准比较 3 种方式对公司的财务状况进行判定，其具体的分析内容如图 4-26 所示。

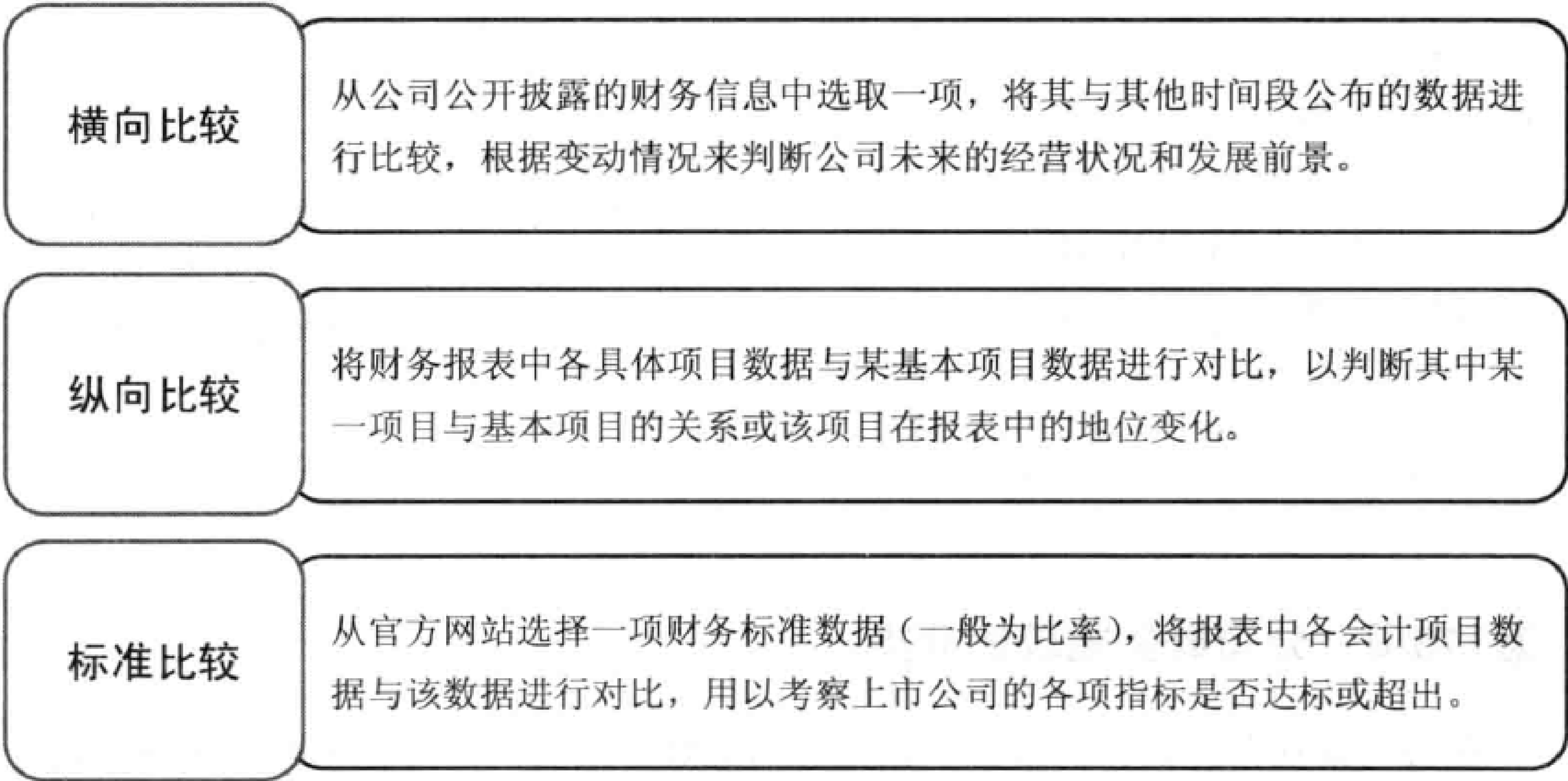
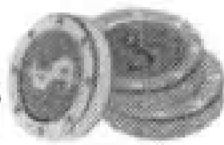


图 4-26　比较分析法

第118项　财务分析的比率分析法

公司的财务比率是以财务报表的数据为基础，计算出不同项目、不同类别、在有关项目之间，各会计要素的比率关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果公司的经营活动错综复杂而又相互联系，因而比率分析所用的比率种类有很多。对于投资者而言，可以从收益性、安全性、成长性和周转性这 4 个方面对比率数据进行计算和分析，其具体的数据计算和作用，如表 4-6 所示。

表 4-6 比率分析法分析的数据

类型	数据	含义	作用
收益性	资产报酬率	是指公司资产总额中平均每 100 元能获得的纯利润	衡量运用所有投资资源所获得经营成效的指标
	资本报酬率	是指公司税后利润与资本总额的比率	衡量公司运用所有资本所获得经营成效的指标
	每股净资产	是指股东权益与总股数的比率	反映每股股票所拥有的资产现值。每股净资产越高，则股东拥有的资产现值就越多
	资产收益率	也称为资产回报率，是指企业净利润与平均资产总额的百分比	衡量每单位资产创造多少净利润的指标
安全性	流动性比率	是指公司偿还债务的能力	衡量公司短期偿债能力最通用的指标，比率的大小表明公司短期偿债能力的强弱
	速动比率	与流动比率类似，是指公司在极短时间内取得现金偿还短期债务的能力	衡量公司到期清算能力的指标，速动比率最低限度为 1：2，如果保持在 1：1，则流动负债的安全性较有保障
	资产负债比率	是指公司资产与负债的比率	衡量企业清算时保护债权人利益的程度
	股东权益比率	也称为产权比率，是负债总额与股东权益总额的比率	衡量企业资产中股东投入所占的比率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

类型	数据	含义	作用
成长性	利润留存率	税后盈利减去应发现金股利的差额与税后盈利的比率	表面公司的税后利润有多少用于保留盈余和扩展经营
周转性	存货周转率	是指销售成本与商品存货之间的比率	衡量公司销货能力强弱和存货是否过多或短缺的指标。比率越高，存货周转速度快，公司控制存货能力强，利润率大，营运资金投资于存货上的金额越小
	应收账款周转率	是指销售收入与平均应收账款之间的比率	衡量公司应收账款金额是否合理及收款效率的高低
	总资产周转率	是指销售收入与资产总额之间的比率	衡量公司总资产是否得到充分利用的指标

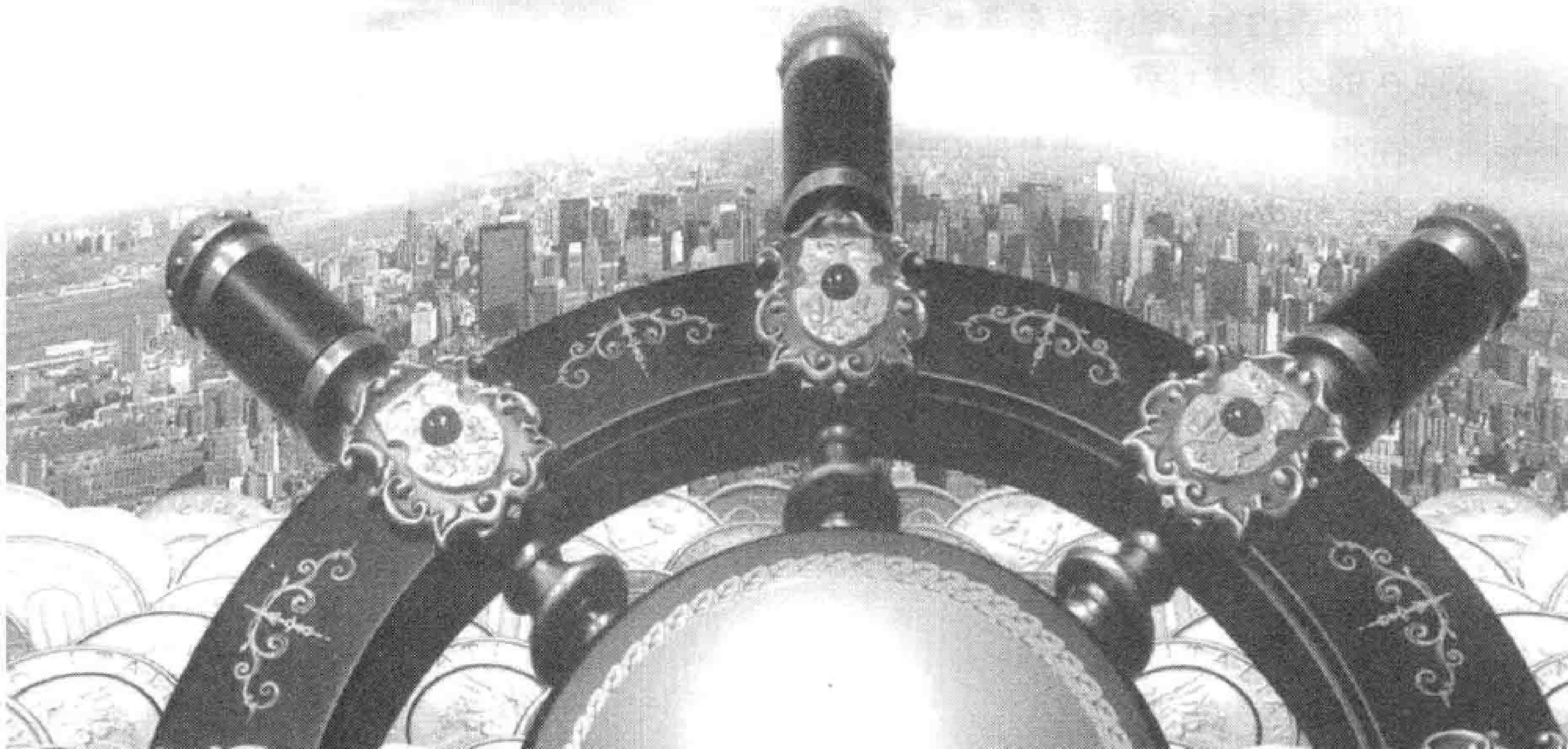
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

面面俱到——盘面数据的分析

盘面是一个很大的范畴，包括大盘情况和个股走势情况，其中K线图、报价表和分时图等信息显示对投资者有效分析股价走势有很大的作用，本章主要介绍盘面的要素，股价指数，分时图的分析方法。

- 认识盘口
- 认识分时图
- 上证综合指数
- 深证综合指数
- 股票指数与个股走势的关系
- 高开低走
- 低走高开
- 高开高走
- 拉高后股价横盘
- 股价被压低横盘
- 股价尾盘被压低
- 下探后股价反升



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 盘面的要素

在投资时，利用盘面信息进行技术分析是投资过程中必不可少的一步，它展示的都是实实在在的股价走势信息，这些信息十分精确，很好地反映了股价每分每秒的变化。

第119项　报价表

报价表属于盘面的基础数据，展示的是在证券交易所内挂牌交易证券的现价、买卖价、涨跌幅、市值和流通股本等大量信息。

图 5-1 所示为上证 A 股的报价表。

	代码	名称		现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高	最低	昨收	市盈(动)
1	600000	浦发银行	·	13.44	0.17	13.43	13.44	431757	7500	0.14	0.29	13.42	13.54	13.42	13.27	5.40
2	600004	白云机场		10.24	0.06	10.23	10.24	5968	12	0.29	0.05	10.21	10.27	10.20	10.18	11.86
3	600005	武钢股份	·	3.13	0.03	3.12	3.13	109338	[illegible]	0.64	0.11	3.11	3.14	3.11	3.10	30.76
4	600006	东风汽车	·	5.95	-0.07	5.95	5.96	12747	24	-1.16	0.06	6.02	6.02	5.95	6.02	48.04
5	600007	中国国贸	·	14.44	-0.01	14.46	14.54	2633	30	[illegible]	[illegible]	[illegible]	14.55	14.41	14.45	25.42
6	600008	首创股份	·	9.41	-0.14	9.43	9.44	54688	1790	[illegible]	[illegible]	[illegible]	9.48	9.40	9.55	70.39
7	600009	上海机场	·	18.40	0.27	18.40	18.43	13660	583	0.65	0.12	18.28	18.48	18.28	18.13	16.84
8	600010	包钢股份	·	3.67	-0.07	3.67	3.68	353773	6162	-1.34	0.22	3.72	3.72	3.66	3.74	783.36
9	600011	华能国际	·	7.15	0.05	7.15	7.17	67550	252	-0.96	0.06	7.22	7.23	7.13	7.10	7.74
10	600012	皖通高速		5.57	0.00	5.57	5.58	3094	104	0.00	0.03	5.57	5.60	5.57	5.57	10.34
11	600015	华夏银行	·	11.62	0.04	11.61	11.62	133473	3359	-0.68	0.21	11.70	11.71	11.60	11.58	5.89
12	600016	民生银行	·	9.06	0.07	9.05	9.06	716760	12958	0.11	0.26	9.05	9.11	9.01	8.99	6.29
13	600017	日照港	·	4.25	-0.04	4.25	4.26	31481	868	-0.46	0.12	4.27	4.28	4.25	4.29	17.20
14	600018	上港集团	·	6.12	0.04	6.12	6.13	59665	1330	0.00	0.03	6.12	6.17	6.11	6.08	22.32
15	600019	宝钢股份	·	5.95	0.08	5.90	5.91	182586	12198	1.01	0.11	5.89	5.96	5.89	5.87	14.67
16	600020	中原高速	·	3.57	-0.02	3.57	3.58	18393	1193	-0.27	0.08	3.58	3.59	3.57	3.59	11.30
17	600021	上海电力	·	7.26	[illegible]	[illegible]	7.27	76937	373	-2.15	0.36	7.42	7.42	7.19	7.00	19.11
18	600022	山东钢铁	·	2.85	[illegible]	[illegible]	2.86	51321	1134	-0.34	0.10	2.86	2.87	2.84	2.86	–
19	600023	浙能电力	·	6.62	0.18	6.61	6.62	64929	1224	0.91	0.82	6.56	6.66	6.56	6.44	13.84
20	600026	中海发展	·	7.02	-0.06	7.01	7.02	14906	55	-1.12	0.07	7.10	7.12	7.01	7.08	210.17

分类▲ A股 中小 创业 B股 基金 股转▲ 自选 板块▲ 自定▲ 港股▲ 期货▲ 其它品种▲

基础信息栏

类型分类

图 5-1　上证 A 股报价表

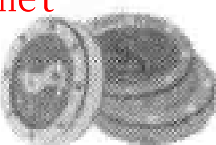
报价表内包含的信息量非常大，在对股票信息的显示上，它非常全面，除了显示现在的交易信息外，对证券的市盈率、该只证券的基本信息也有显示。

在报价表内，可以清楚地看到证券的基本信息、变动情况及所属企业的一些简单信息，但是无法知道股价的具体走势情况。

第120项　认识盘口

盘口显示的信息量非常多，主要包括盘口的基础数据和衍生数据，下面进行详细讲解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(1) 盘口的基础数据

盘口的基础数据是指个股的即时数据，包括五档买卖盘、开盘价、收盘价、最高价、最低价及现价，如图 5-2 所示。

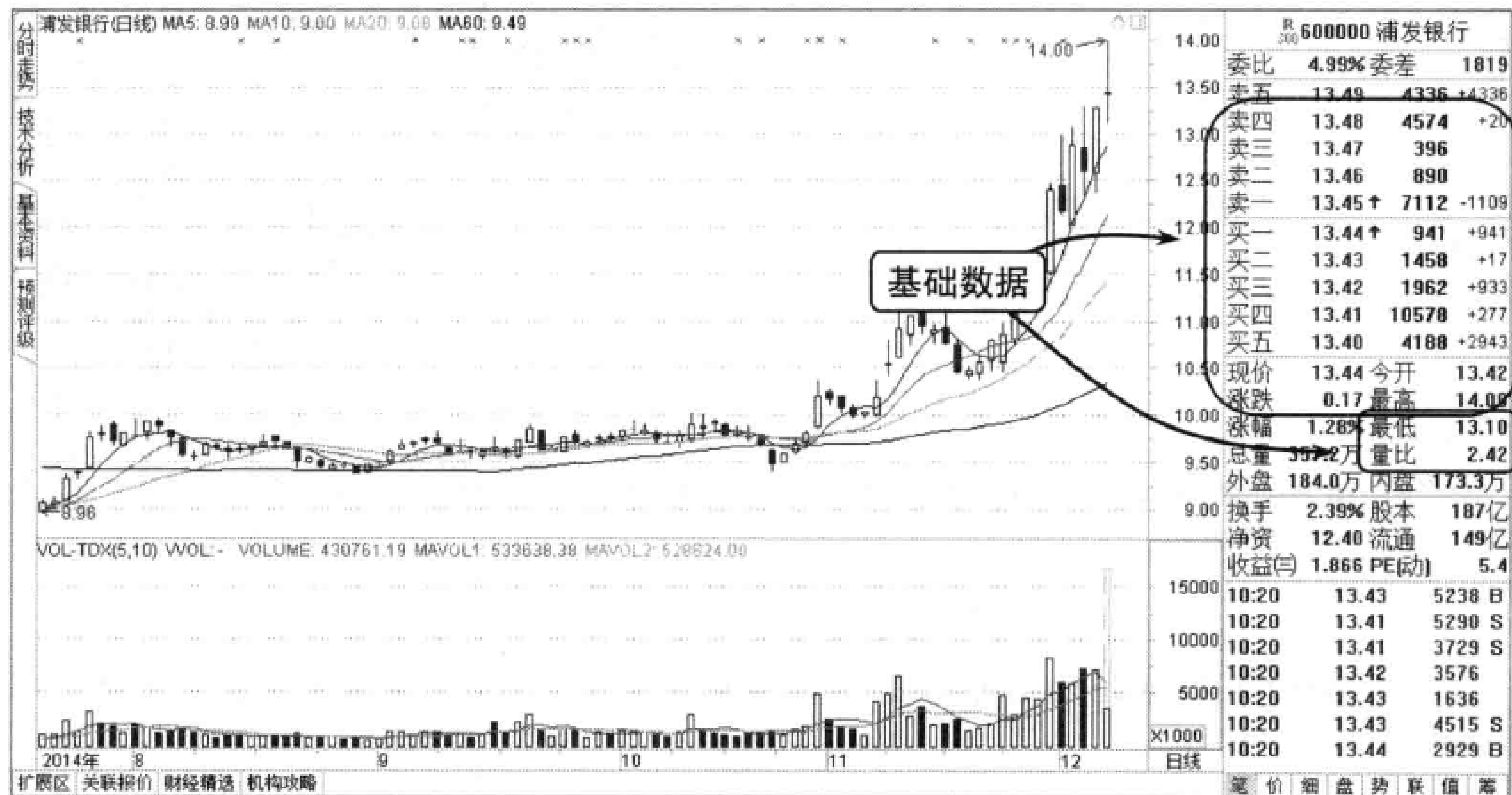


图 5-2 盘口的基础数据

- **五档买卖盘**：五档买卖盘内有五档买盘和五档卖盘，五档买盘是指 5 个委托买入价，五档卖盘是指 5 个委托卖出价，按照委托价格的高低顺序排列，五档买盘显示为买一、买二、买三、买四和买五；五档卖盘显示为卖五、卖四、卖三、卖二和卖一。买一是最高的委托买入价，卖一是最低的委托卖出价。
- **开盘价**：是指证券在当天交易活动中的第一笔成交价格，它往往起着开局的作用。如果当日开盘价高于前一个交易日收盘价，则称之为高开；如果当日开盘价等于前一个交易日收盘价，则称之为平开；如果当日开盘价低于前一个交易日收盘价，则称之为低开。但是证券的开盘情况并不能决定当天市场的发展变化。
- **现价**：是指证券最近成交的一笔交易价格。现价会随着时间的变化而不停地变动，直至收盘。
- **最高价**：是指当日盘中股票的最高成交价格。
- **最低价**：是指当日盘中股票的最低成交价格。

(2) 盘口的衍生数据

盘口的衍生数据是在基础数据上通过数学公式计算得来，包括买手、卖手、内盘、外盘、委比、委差、量比、换手率、总量等，如图 5-3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



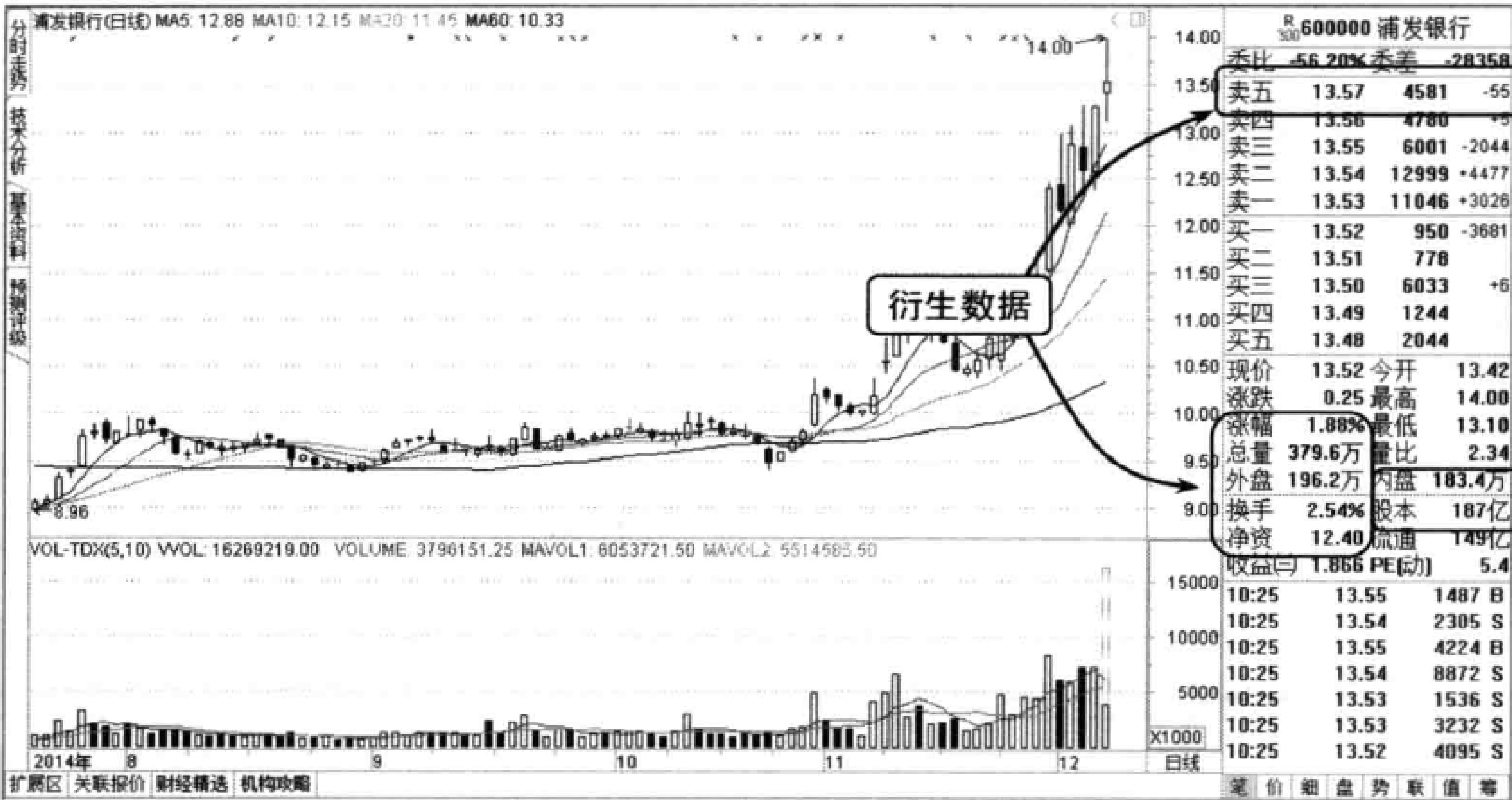


图 5-3 盘口的衍生数据

盘口的衍生数据是通过基础数据计算得来，其主要内容和计算公式如表 5-1 所示。

表 5-1 盘口衍生数据的主要内容和计算公式

名称	含义	计算公式
委差	是委买手数与委卖手数的差，委买手数是指委托买入的五档买入量之和，委卖手数是指委托卖出的五档卖出量之和	委差＝（买一手数＋买二手数＋买三手数＋买四手数＋买五手数）－（卖一手数＋卖二手数＋卖三手数＋卖四手数＋卖五手数）
委比	是衡量买卖盘在某一时间段相对强弱的指标	委比＝（委买手数－委卖手数）/（委买手数＋委卖手数）×100%
总量	是指开盘后的成交量之和	
内盘	以买入价格成交的数量，又称主动性卖盘，即卖方主动以低于或等于当前买一、买二、买三等价格下单卖出股票时成交的数量	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

名称	含义	计算公式
外盘	以卖出价格成交的数量，又称主动性买盘，即买方主动以高于或等于当前卖一、卖二、卖三等价格下单买入股票时成交的数量	
量比	量比是衡量相对成交量的指标。当量比大于 1 时，表示股价近期交易较为活跃；当量比小于 1 时，表示交易冷清	量比＝现在的成交总量/（过去 5 日平均每分钟成交量×当日累计开市时间），开市时间以分钟为计量单位
换手率	是指某一时期内成交量与发行总股数的比值，又称“周转率”。它反映了某一时间段股票成交的活跃程度	换手率=成交总量/流通股本×100%

第121项　认识分时图

分时图是对当天证券价格走势的详细记录，如图 5-4 所示。

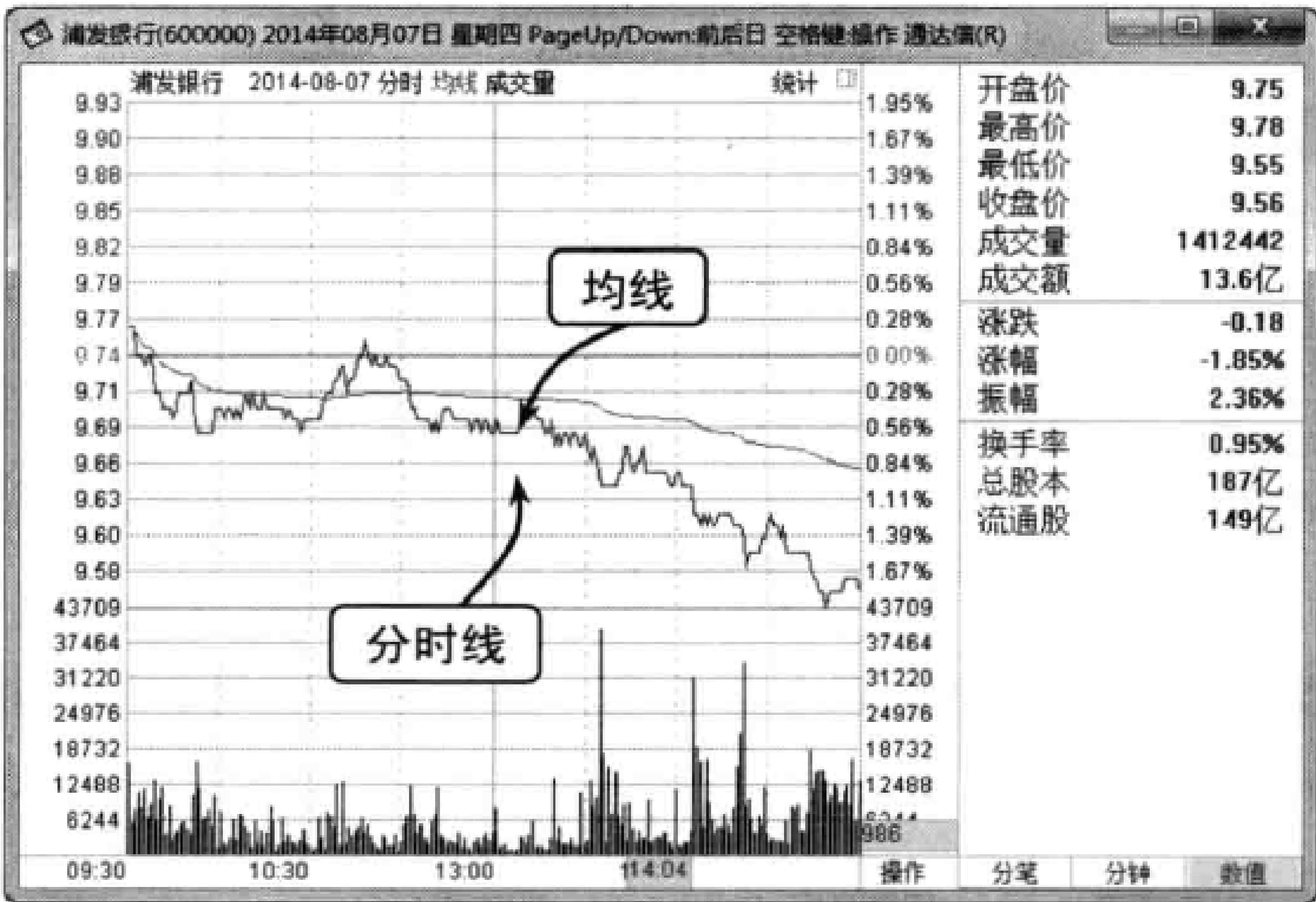


图 5-4　分时图

◆ **收盘价：**是指某只股票在当天交易结束前最后一笔交易的成交价。如果当日未成交，则选取最近一次的成交价作为收盘价。将收盘价与当天开盘价对比可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



察觉市场当天的强弱。同时，当天的收盘价也可以作为下一个交易日开盘价的依据。因此，收盘价在盘口信息中的地位十分重要。

- ◆ 涨跌：是指今日的收盘价与上一个交易日收盘价的差值。
- ◆ 涨幅：是指今日的收盘价相对于上一个交易日收盘价的涨幅，涨幅 =（当日收盘价 – 上一个交易日收盘价）/上一个交易日收盘价×100%。
- ◆ 振幅：是指股价当日的震荡幅度，振幅 =（当日最高价 – 当日最低价）/上一个交易日收盘价×100%。
- ◆ 分时线：每分钟的最后一笔成交价的连线称为分时线。
- ◆ 均线：又称移动平均线，将某一段时间的收盘价之和除以该周期。

第122项　股票的基础资料

股票的基础资料显示的是该只股票发行企业的基本信息，包括公司概况、财务分析、股东研究和风险因素等，如图 5-5 所示。

分时走势 技术分析 基本资料 预测评级

600000 浦发银行

最新提示 公司概况 财务分析 股东研究 股本结构 风险因素 公司报道 行业分析
公司大事 港澳特色 经营分析 主力追踪 分红扩股 高层治理 业内点评 关联个股

☆公司概况☆ ◇600000 浦发银行 更新日期：2014-12-05◇ 港澳资讯 灵通V6.0
★本栏包括【1.基本资料】【2.发行上市】【3.上市定价预测】【4.关联企业】★

【1.基本资料】

公司名称	上海浦东发展银行股份有限公司		
英文名称	Shanghai Pudong Development Bank Co.,Ltd.		
证券简称	浦发银行	证券代码	600000
曾用简称	浦发银行、G浦发		
关联上市	-		
相关指数	上证180、上证50、红利指数、巨潮100、沪深300、中证100、180金融		
行业类别	货币金融服务(共19家)		
证券类别	A股	上市日期	1999-11-10
法人代表	吉晓辉	总 经 理	-
公司董秘	沈思	证券事务代表	吴蓉、杨国平

扩展区 关联报价 财经精选 机构攻略

600000 浦发银行

委比	26.53%	委差	11084
卖五	13.20	4587	
卖四	13.19	2096	
卖三	13.18	686	
卖二	13.17	2492	
卖一	13.16	5489	
买一	13.15	553	
买二	13.14	3792	
买三	13.13	13118	
买四	13.12	3069	
买五	13.11	5902	
现价	13.15	今开	13.42
涨跌	-0.12	最高	14.00
涨幅	-0.90%	最低	12.90
总量	578.8万	量比	1.66
外盘	291.3万	内盘	287.5万
换手	3.88%	股本	187亿
净资	12.40	流通	149亿
收益(三)	1.866	PE(动)	5.3
11:29	13.13	1902	
11:29	13.14	458	B
11:29	13.15	3806	B
11:29	13.14	29	S
11:30	13.15	876	B
11:30	13.15	1267	B
11:30	13.15	1352	B

笔 价 细 盘 势 联 值 筹

图 5-5　股票基础资料示意图

图 5-5 中显示的发行企业信息非常全面，投资者可借此全面了解公司的基本经营情况和近期的重大事件。

二、　了解股票指数

股票指数是股票价格指数的简称，是由证券交易所或金融服务机构根据众多上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市公司的股票价格编制的一种动态，以反映不同时点上股价变动情况的相对指标。根据该指标，可观察、预测社会政治、经济的发展形势。

第123项 上证综合指数

上证综合指数（000001）是由上海证券交易所编制的股票指数，以在上海证券交易所挂牌上市的全部股票为样本，以发行量为权数，以加权平均法计算，以 1990 年 12 月 19 日为基日，基日指数定为 100 点的股价指数，它反映了在上海证券交易所挂牌交易股票的总体走势。

图 5-6 所示为 2014 年 5 月~12 月的上证指数走势。

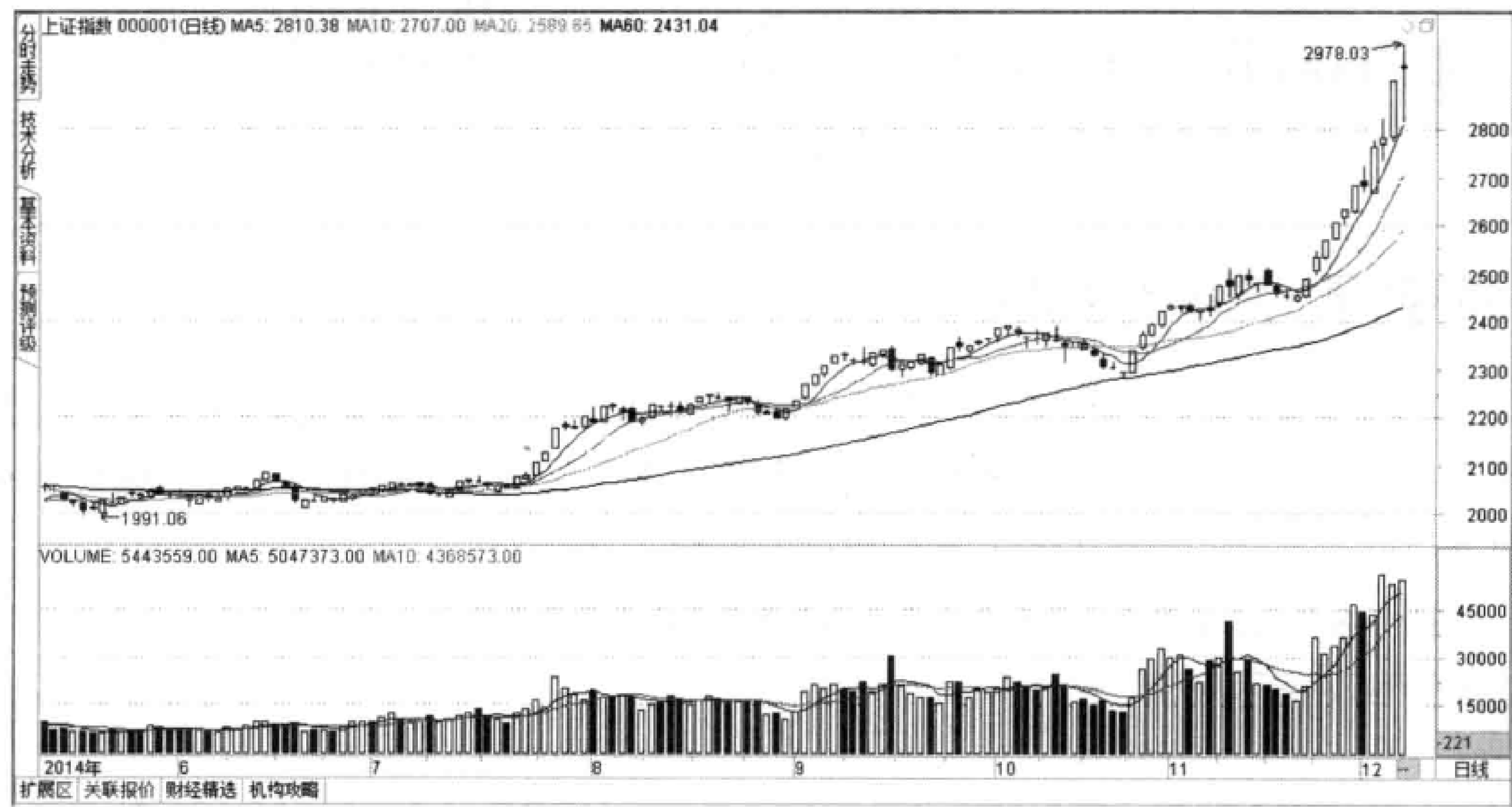


图 5-6 上证指数走势

第124项 深证综合指数

深证综合指数（399106）是由深圳证券交易所编制的股票指数，该股票指数的样本为在深圳证券交易所挂牌上市的全部股票，以发行量为权数进行加权综合计算。

深证综合指数以 1991 年 4 月 3 日为基期，基期指数为 100 点，它反映了深市的总体走势。

图 5-7 所示为 2014 年 5 月~12 月的深证综合指数走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



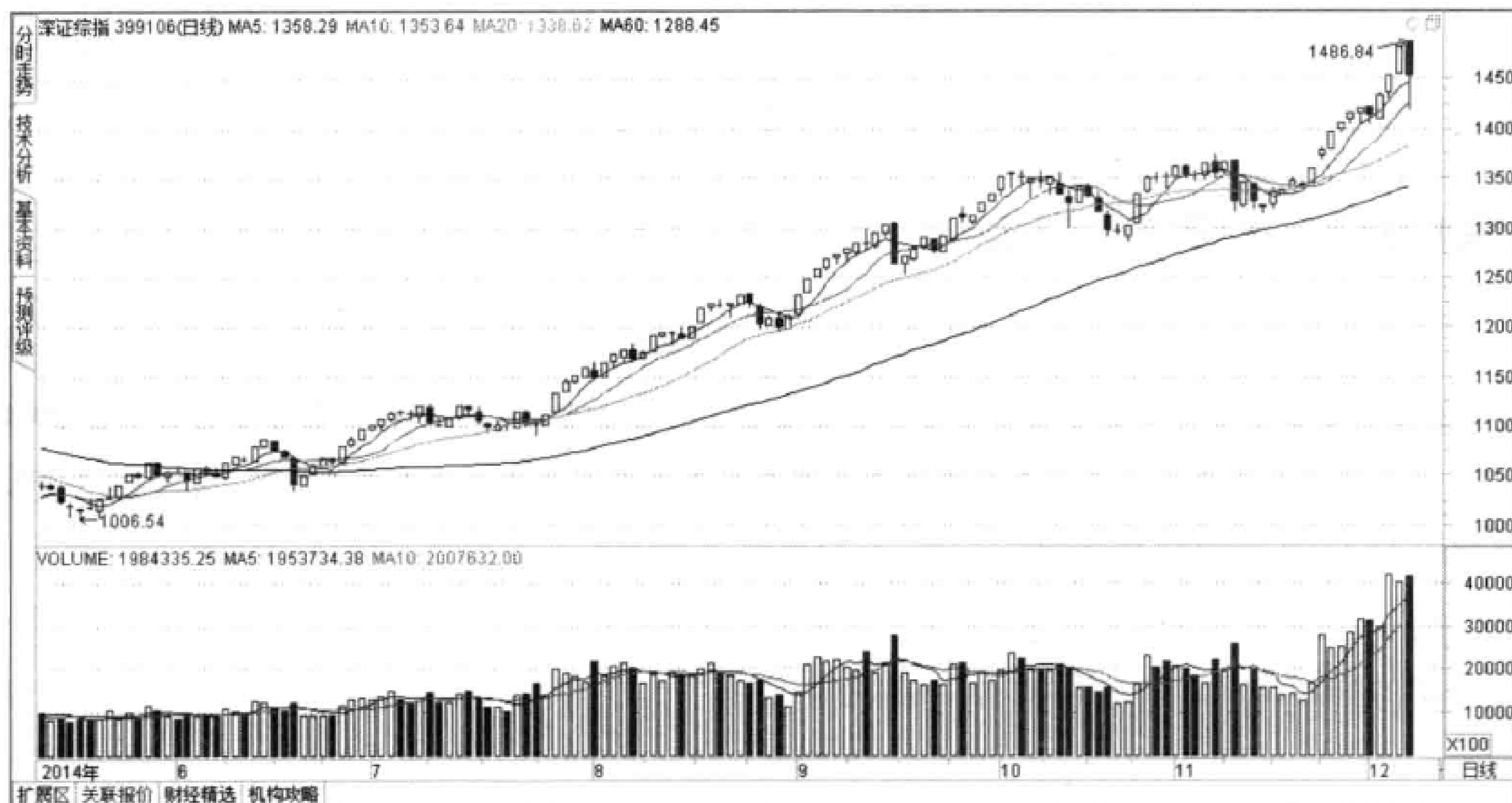


图 5-7　深证综合指数走势

第125项　沪深 300 指数

沪深 300 指数（399300），简称：沪深 300，是由上海证券交易所和深圳证券交易所联合编制，以上海和深圳市场中选取的 300 只 A 股作为样本，于 2005 年 4 月 8 日联合发布，反映了整个 A 股市场的走势。

图 5-8 所示为 2014 年 5 月~12 月的沪深 300 指数走势。



图 5-8　沪深 300 指数走势

沪深 300 指数是反映沪深两个市场整体走势的“晴雨表”。指数样本选自沪深

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两个证券市场，覆盖了大部分的流通市值，有利于投资者全面把握市场运行状况，为指数投资产品的创新和发展提供了基础条件。

第126项　恒生指数

恒生指数是由香港恒生银行全资附属的恒生指数服务有限公司编制，以香港股票市场中的 50 家上市股票为样本，以其发行量为权数的加权平均股价指数，于 1969 年 11 月 24 日首次公开发布，基期为 1964 年 7 月 31 日，基期指数为 100 点。

图 5-9 所示为 2014 年 5 月~12 月的恒生指数走势。



图 5-9　恒生指数走势

第127项　道琼斯指数

道琼斯指数全称为道琼斯股票价格平均指数，是目前世界上影响最大、最有权威性的股票价格指数。

它以在纽约证券交易所挂牌上市的一部分有代表性的公司股票作为编制对象，由道琼斯工业股价平均指数、道琼斯运输业股价平均指数、道琼斯公用事业股价平均指数和道琼斯股价综合平均指数这 4 组股价平均指数构成。

道琼斯指数因能较充分地反映整个股票市场的动态，常被用作观察世界市场变化的晴雨表。

图 5-10 所示为 2014 年 8 月~12 月的道琼斯指数走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 5-10　道琼斯指数走势

第128项　股票指数与个股走势的关系

我们经常用到的股票指数是上证综合指数和深证综合指数，这两个指数综合了当天挂牌交易的股票全部走势，当大盘表现良好时，大多数个股也会有明显的上涨势头，如果大盘表现萎靡，那么大多数个股的表现也会一蹶不振。



上证指数（000001）——大盘表现良好

图 5-11 所示为上证指数在 2014 年 7 月 28 日的分时图。

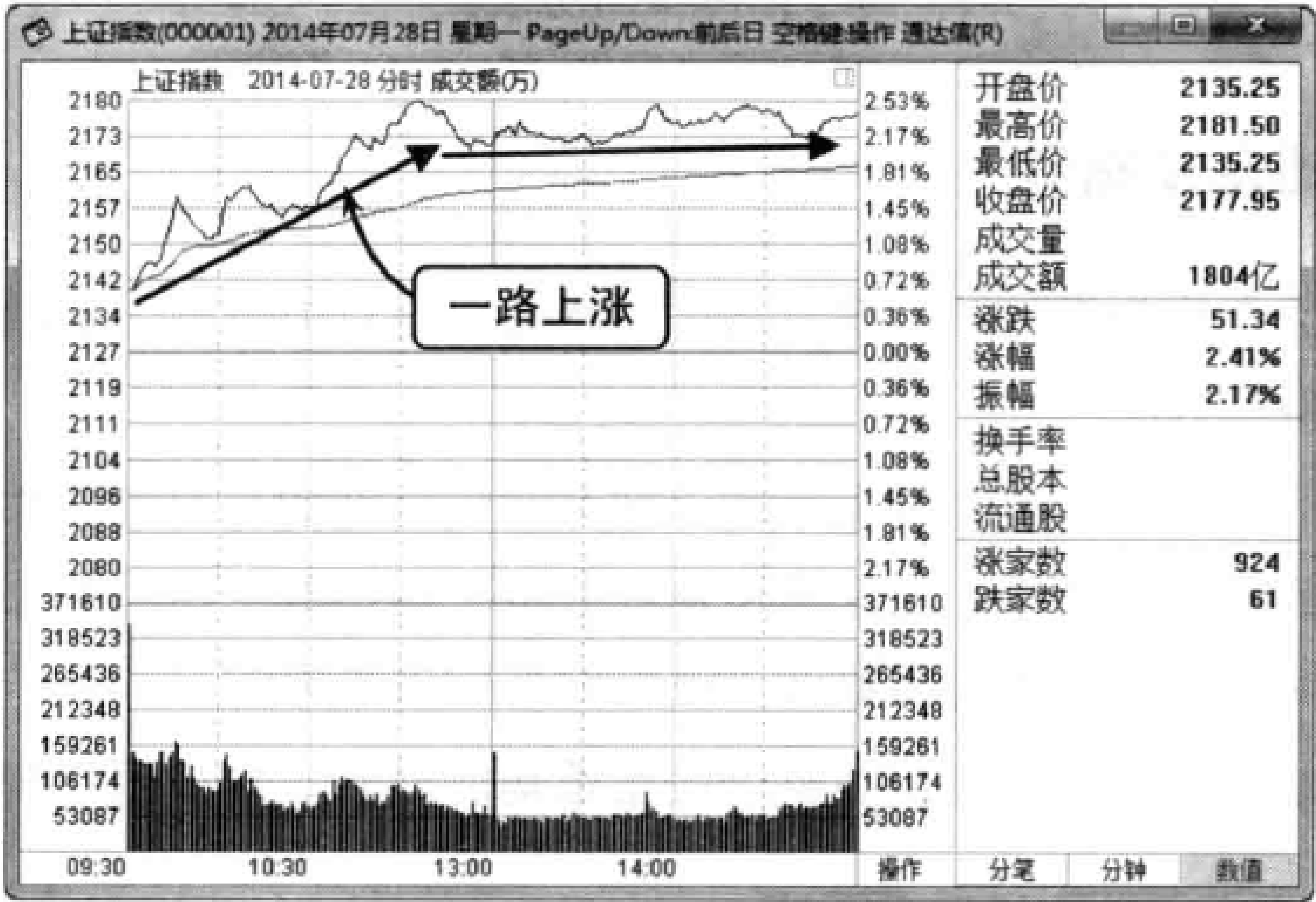
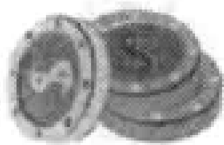


图 5-11　上证指数分时图

由图 5-11 可知，当天综合指数表现良好，涨幅可观，再随机选取一只个股对其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进行分析，如图 5-12 所示。

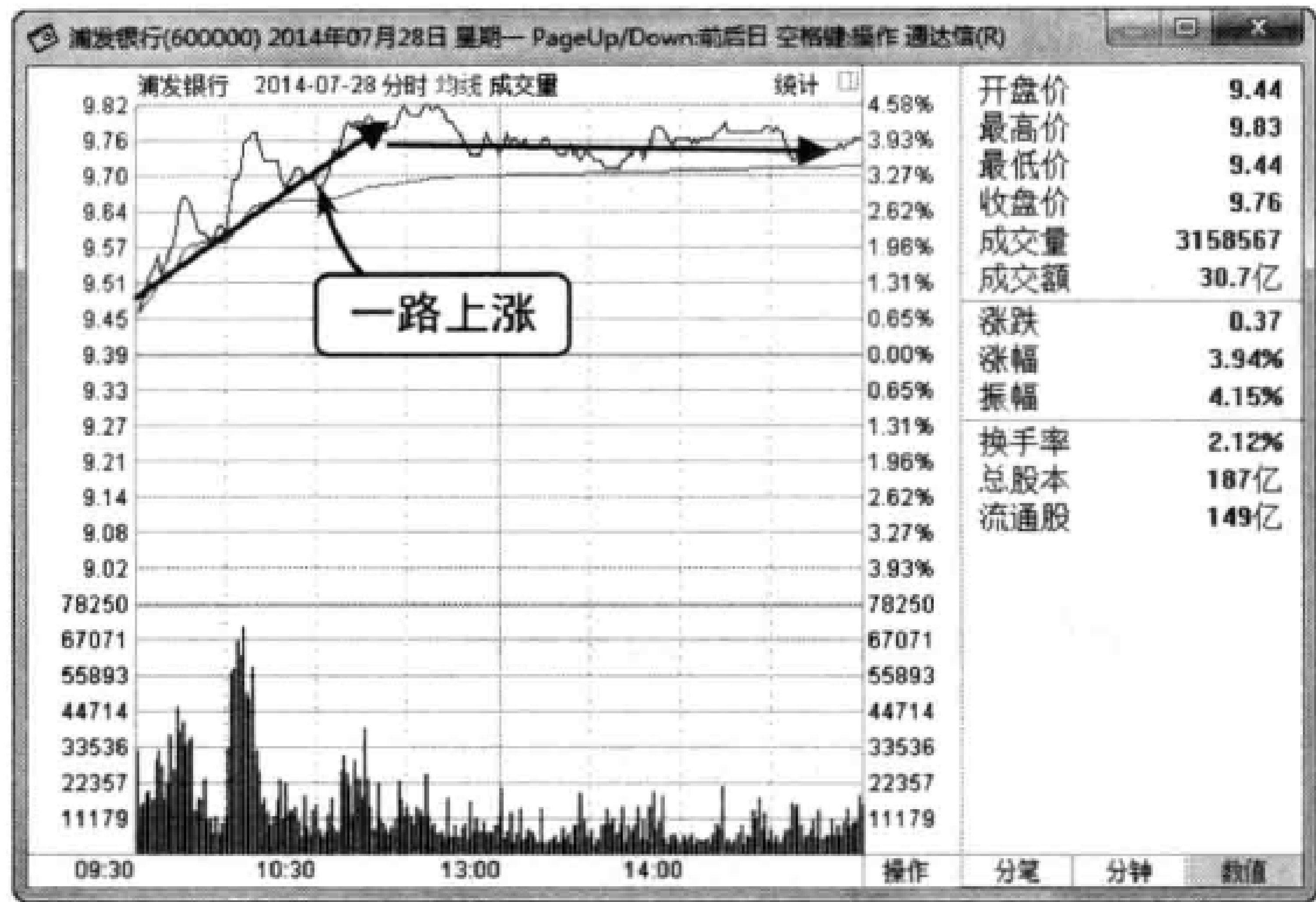


图 5-12 浦发银行（600000）分时图

结合两幅分时图，我们发现当天走势惊人的相似，但是上证指数的走势相对和缓一些。

所以，我们可以推断，综合指数与个股是相互依存，相互影响的关系。大盘指数的数据来源于其成分股。同时，大盘当天或在一定时间内的表现与走势，也制约着个股的涨跌。

大盘的表现有时决定了一定时间内个股股价的表现。当大盘指数上涨，走势表现良好时，大部分个股也会跟着沾光，普遍上涨。同样的，当大盘指数下跌时，尤其是在遭遇利空的打压后，个股也会普遍下跌，跟着大盘受累。

三、 分时图分析

分时图是大盘和个股的分时实时走势图，准确记录了股价的变动，在实际操作中的地位极其重要，是即时把握市场转化的根本所在。

第129项 低开低走

低开低走是指当天的股价开盘价低于上一个交易日收盘价，并且后期的走势持续走低。



浦发银行（600000）——股价低开低走

图 5-13 所示为浦发银行在 2014 年 4 月 15 日的分时图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



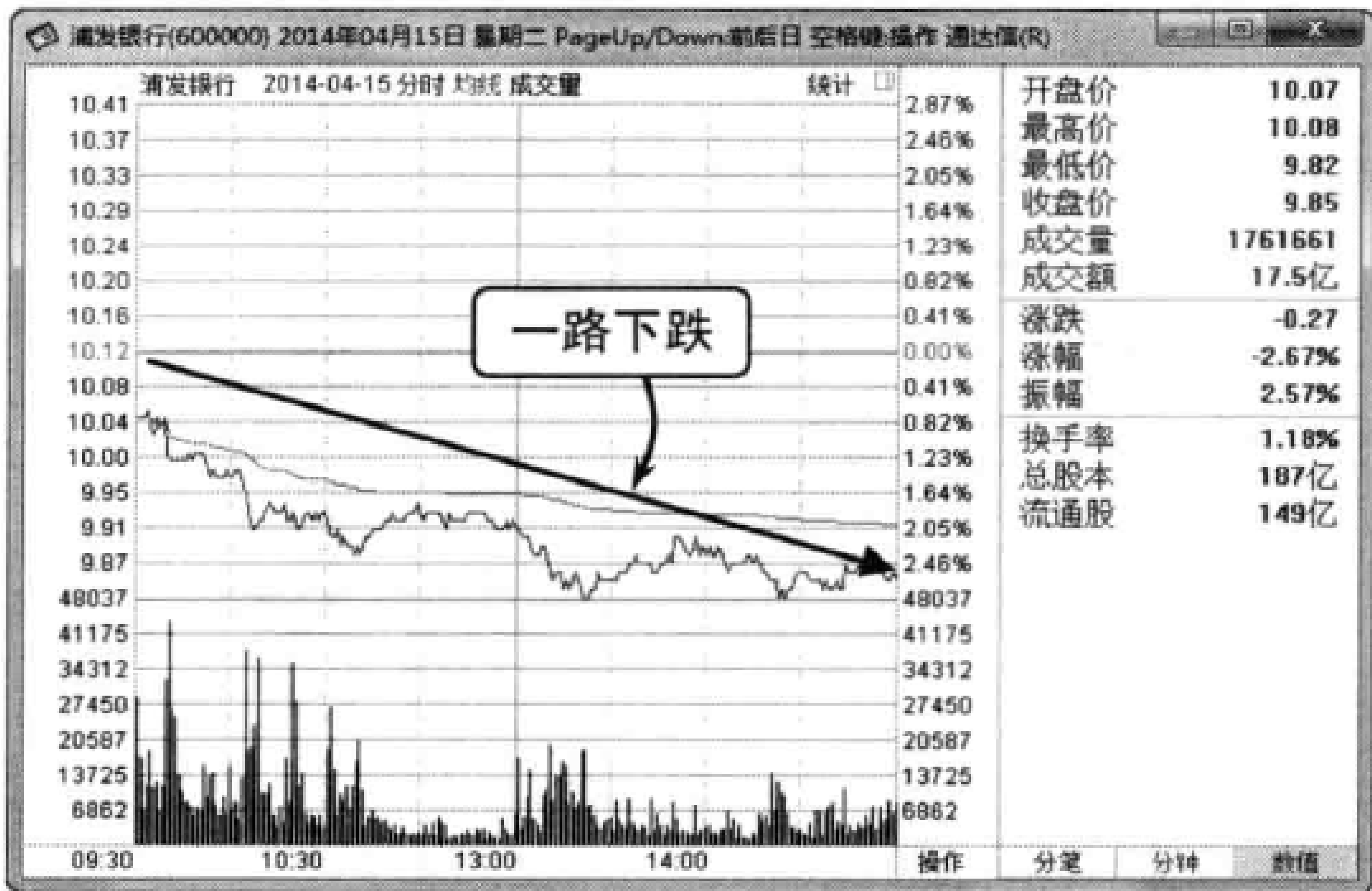


图 5-13　浦发银行分时图

由图 5-13 中可知，浦发银行当天的股价开盘价为 10.07 元，低于上一个交易日收盘价 10.12 元，为低开，后期走势则继续开盘时萎靡不振的状态，持续走低直至收盘，收于 9.85 元，当天跌幅为 2.67%，下跌幅度属于温和范围，但是，当天的成交量开盘异常放大，联系股价走势，可以推断此成交量的成交方向为卖出成交，后续走势结合 K 线图做具体分析。

图 5-14 所示为浦发银行在 2014 年 4 月~7 月的 K 线图。

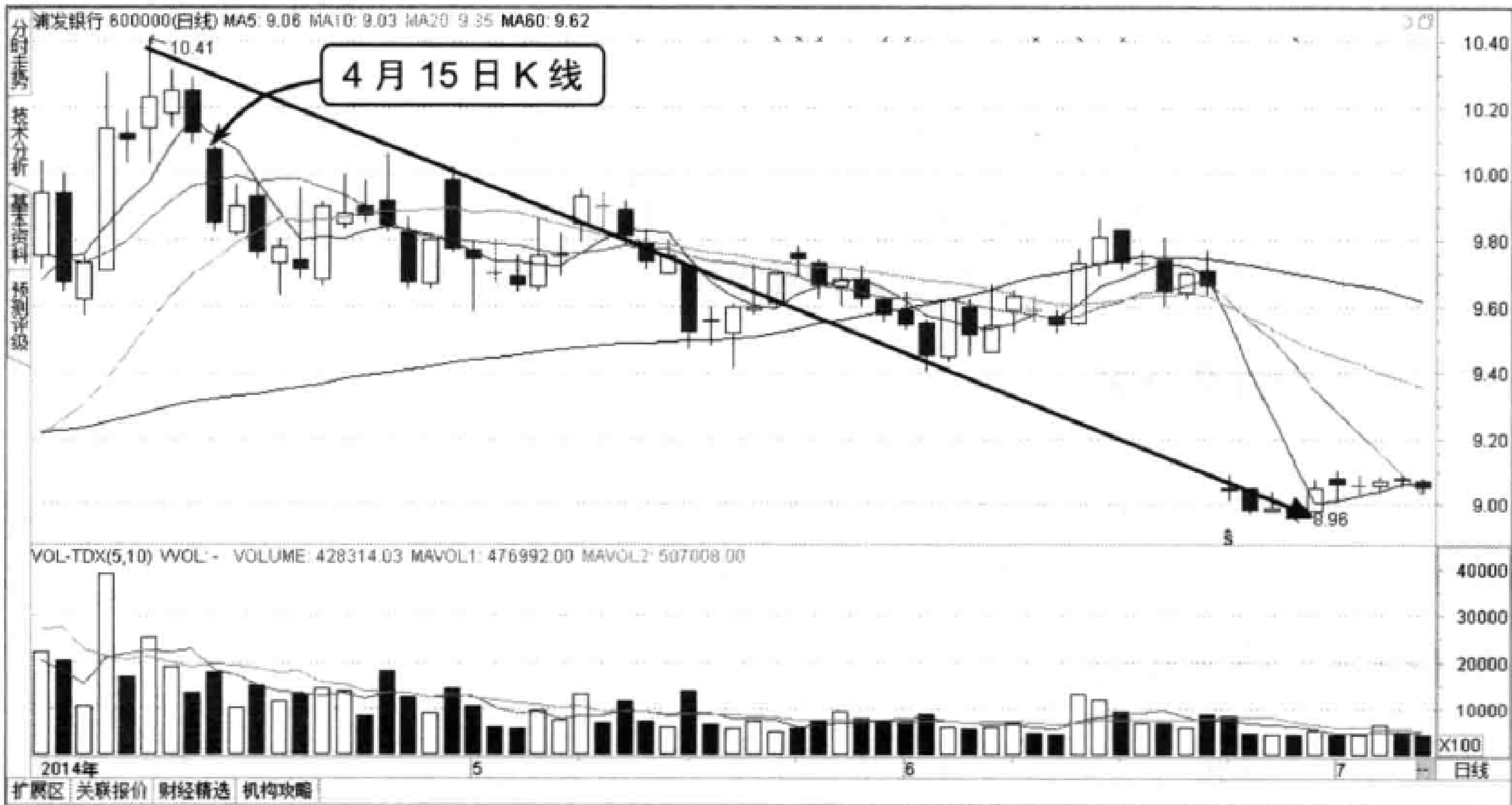


图 5-14　浦发银行 K 线图

由图 5-14 中可知，4 月 15 日的 K 线整体形态为实体较长的阴线，股价当天的下跌相对于上一个交易日为跳空下跌，并且在前几个交易日股价见顶于 10.41 元，结合 4 月 15 日的分时图中开盘时大量的卖出成交量，不难判断此时有大量持股者抛售出局，股价遂一再下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股价位于低位时的低开低走

上面的案例是讲股价于前不久见顶，出现低开低走形态，然后股价暴跌，那么当股价已经位于低位时出现低开低走的形态，说明此时资金主力在打压试盘，一来是为了更进一步的降低持股成本，二来是测试盘中筹码的稳定性，若是股价没有大幅度下跌，那就意味着盘中筹码较为牢靠，资金主力得出此结论，该股后市会有一波不错的涨幅。

第130项 高开低走

高开低走是指股票当日的开盘价高于上一个交易日的收盘价，随后股价开始不断下跌，并且跌破上一个交易日的收盘价，在分时图上表现为左高右低震荡下行的曲线。



首创股份（600008）——股价高开低走

图 5-15 所示为首创股份在 2014 年 4 月 25 日的分时图。

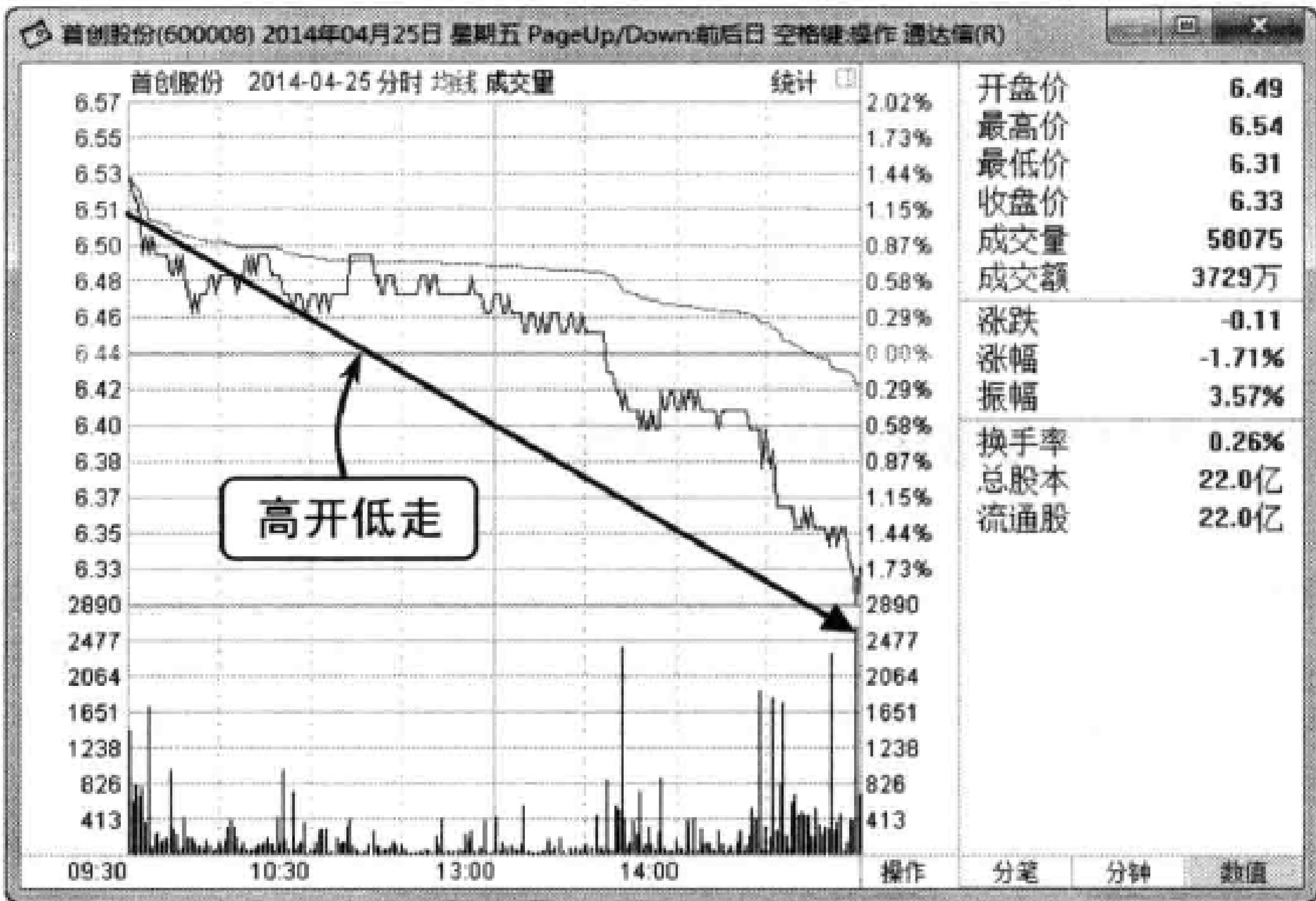


图 5-15 首创股份分时图

在图 5-15 中，首创股份开盘价为 6.49 元，高于昨日收盘价 6.44 元，为高开，股价开盘后即下跌，且下跌势头较为凶猛，再观察成交量，成交量一直小幅放量，在尾盘时出现大单，后续走势结合 K 线图做具体分析。

图 5-16 所示为首创股份在 2014 年 3 月~7 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



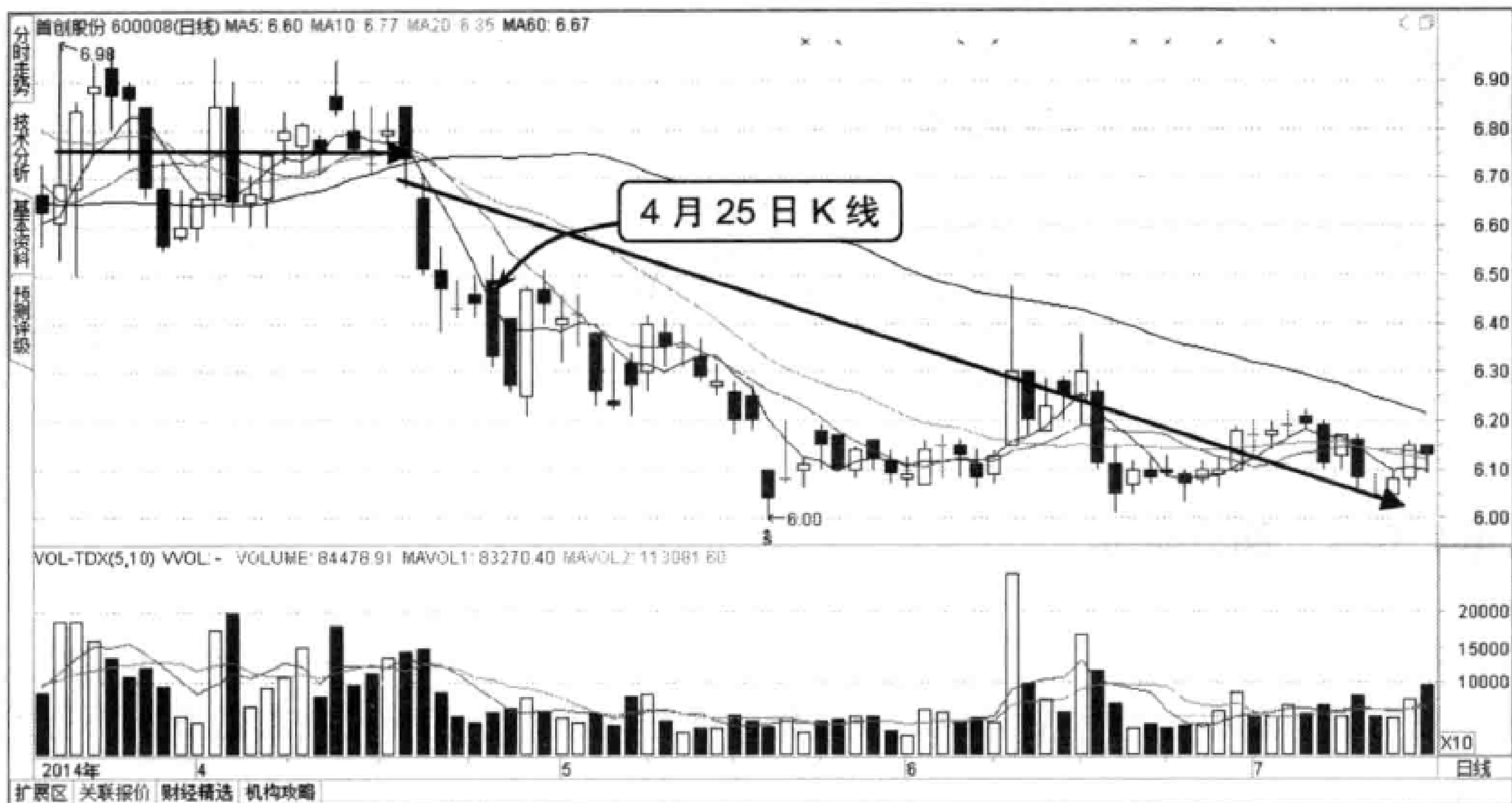


图 5-16　首创股份 K 线图

在图 5-16 中，4 月 18 日的 K 线形态为较长实体的阴线，结合前后的走势，发现股价处在下跌区域，并且前不久在横盘整理，整理完毕后至 4 月 25 日时，股价已连续 5 天为阴线。可见此次整理后多空双方的力量对比已经很明显，空方实力远超多方，而在 4 月 25 日这天股价高开，可以预想多方并没有放弃反抗，但是实力悬殊太大，所以此次反抗以失败告终，于是股价持续下跌。



高开低走后市如何应结合前面走势进行分析

上面讲解的高开低走形式以股价的继续下跌而告终，但是高开低走的后市并不都是如此，在分析时，应结合股价前面的具体走势做具体分析，如果股价之前的走势一直小幅上涨，某个交易日出现高开低走，那极有可能是资金主力在进行洗盘，所以股价暂时会有小幅下跌或短期横盘，但是大趋势不会改变。

所以关于高开低走的情形，只能说短期内股价会有所下跌，但是未来的大趋势研判还需要结合前面股价走势的具体情况进行具体分析。

第131项　低开高走

低开高走是指当天开盘价低于上一个交易日收盘价，但是后续走势表现良好，股价反转上升，以高于上一个交易日收盘价的价格收盘。



澄星股份（600078）——股价低开高走

图 5-17 所示为澄星股份在 2014 年 9 月 1 日的分时图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

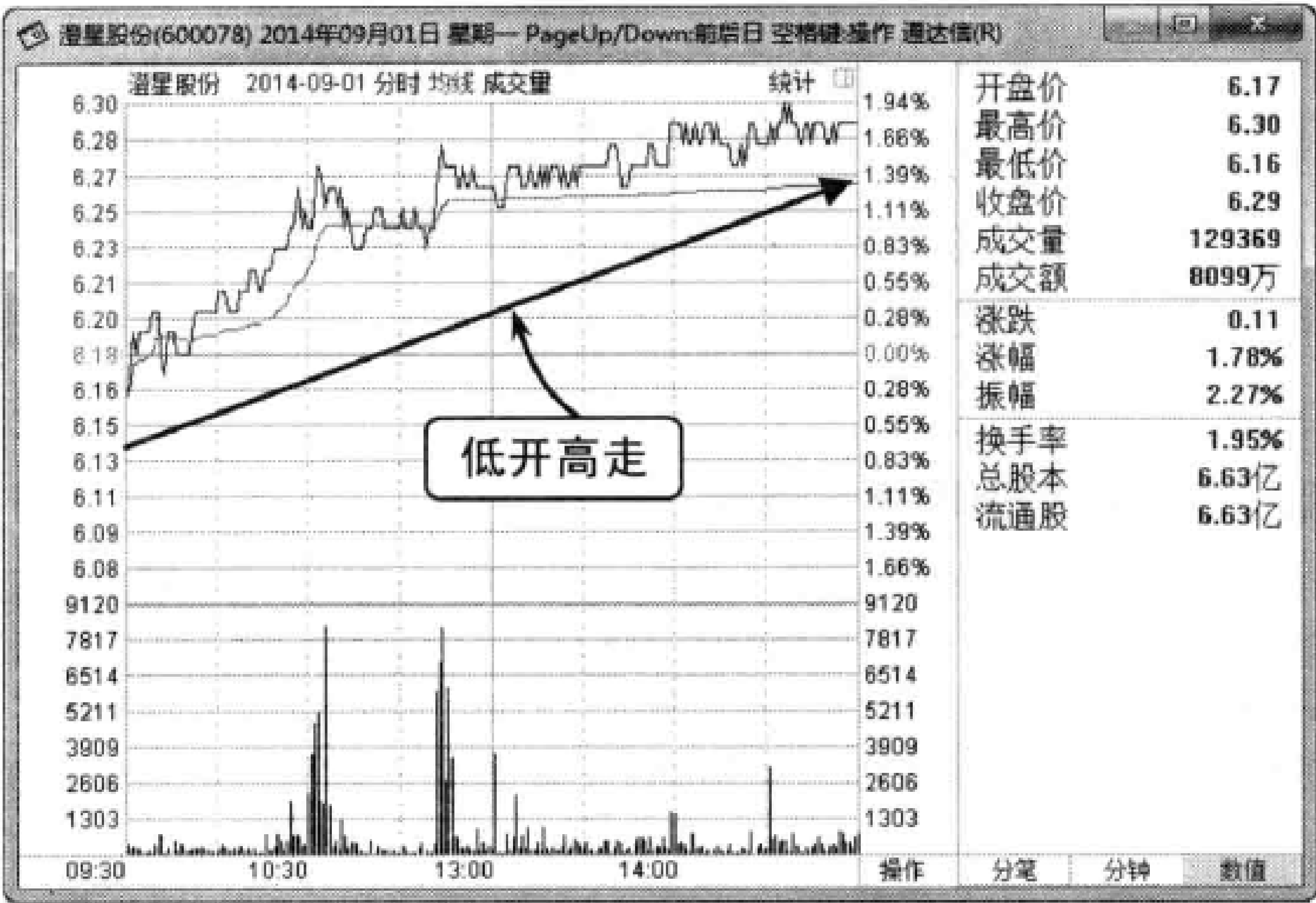


图 5-17 澄星股份分时图

由图 5-17 中可知，澄星股份当天以 6.17 元的价格开盘，低于前一日 6.18 元的收盘价，开盘后股价即上涨，收于 6.29 元，涨幅为 1.78%，小幅上涨；成交量方面，只有两个时间段出现过大量成交，这两次大量成交时股价皆为上涨势头，所以推测成交方向为买入，后续走势结合 K 线图做具体分析，如图 5-18 所示。

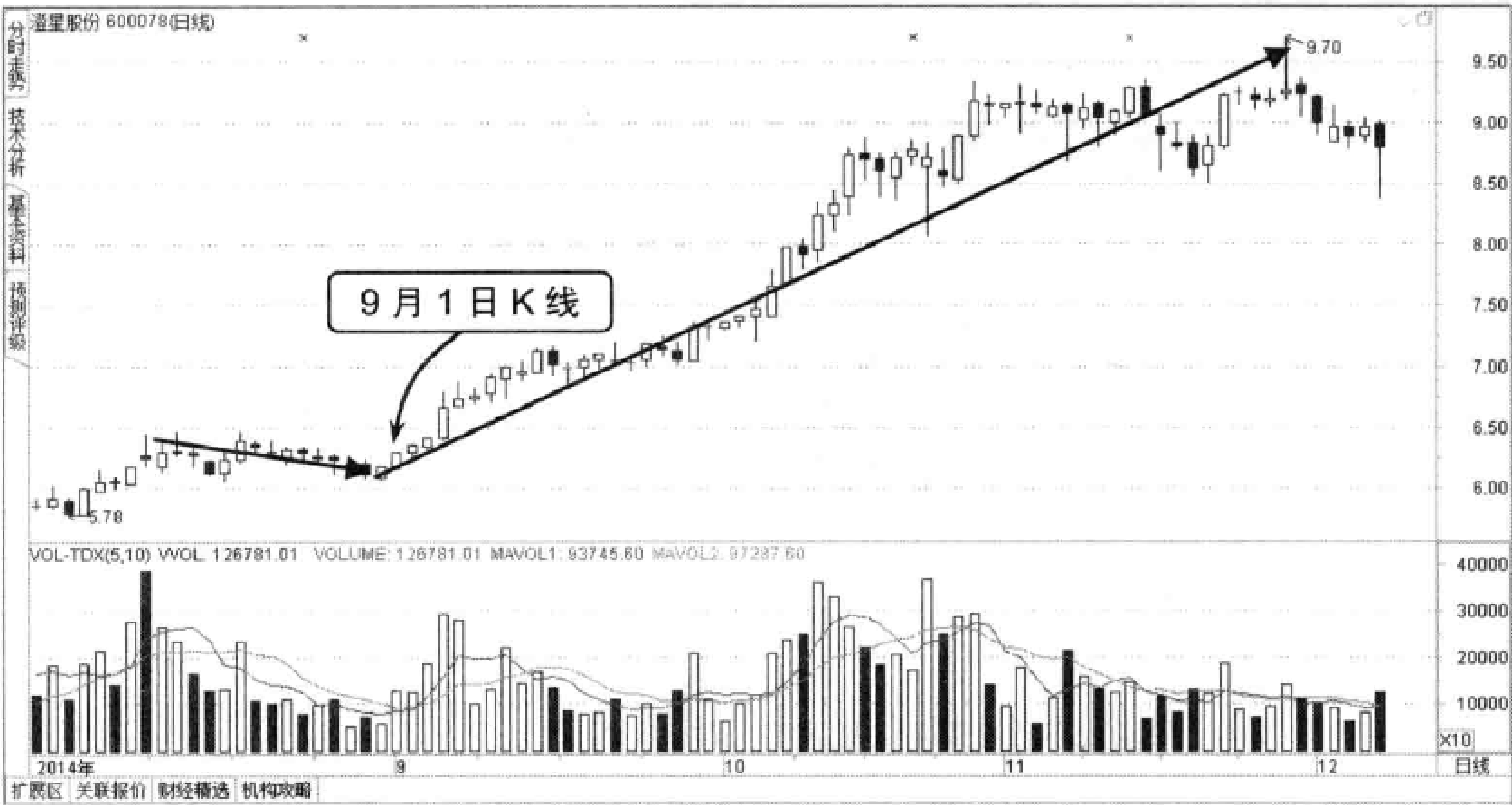


图 5-18 澄星股份 K 线图

由图 5-18 中可知，我们发现 9 月 1 日前面的股价走势非常平缓，并且前面的走势都是阳线和阴线夹杂运行，股价也相对较低，变动不大，再看成交量方面，买入和卖出的量都较大，细看能发现买入量要多于卖出量，但是股价的表现一直不温不火，在 9 月 1 日之前股价有小幅下跌的趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



据此可推测已经有资金开始大量的买入持股，但其不能确定是否达到控盘标准，为了清洗出其中不坚定的持股者，运用了打压股价进行试盘的动作，所以股价表现趋势不明，试盘结束，主力资金则开始拉升运作，所以 9 月 1 日和前一个交易日的股价都表现为低开高走，成交量逐渐放大，股价一扫之前的颓势，明显上涨。



股价上涨一定阶段后出现低开高走

上面讲了股价低开高走，最后上涨的例子，但是不可误用，此处的股价上涨有前面的大量买入成交量做后盾，所以后面上涨无可厚非，但是如果股价已经上涨过一段时间，并且在高位开始徘徊，股价不上不下，成交量一直维持较高水平，此时若出现低开高走，那么投资者们就应该警惕了，这极有可能是黑暗前的最后一缕曙光，持股的资金主力即将出货或已开始缓慢出货的征兆，资金主力退出该股，该股股价必定大跌。

第132项　高开高走

高开高走是指开盘价和收盘价皆高于前一个交易日收盘价，股价开市即上涨，并且以高价收盘。



开创国际（600097）——股价高开高走

图 5-19 所示为开创国际在 2014 年 7 月 28 日的分时图。

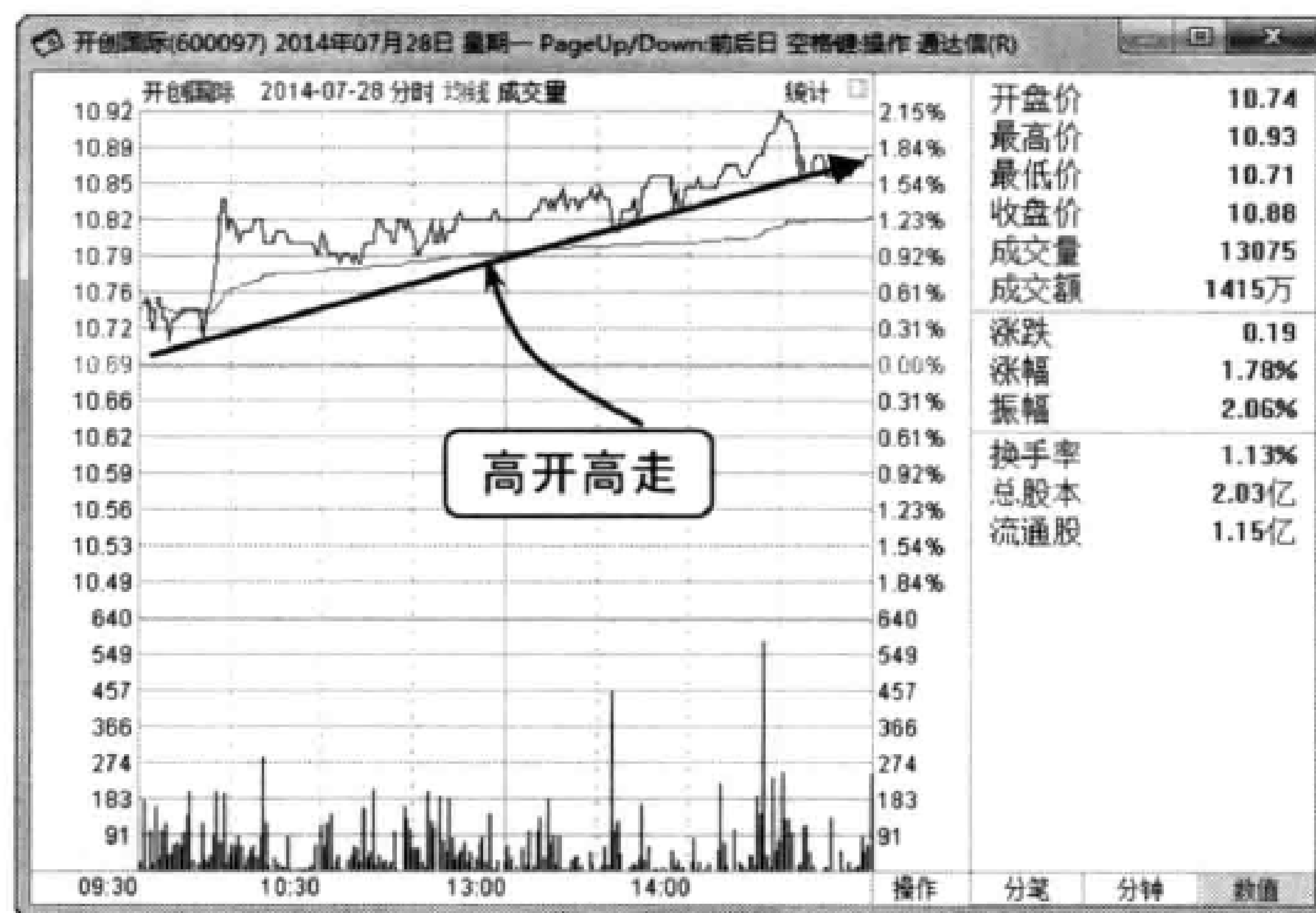


图 5-19　开创国际分时图

由图 5-19 中可知，开创国际当天以 10.74 元的价格开盘，高于前一个交易日 10.69 元的收盘价，开盘后股价有短时间横盘后即转为上涨，收于 10.88 元，涨幅为 1.78%，小幅上涨；成交量方面，一直属于小额成交，但是持续不断，因为股价上涨，所以推测成交方向为买入，后续走势结合 K 线图做具体分析，如图 5-20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

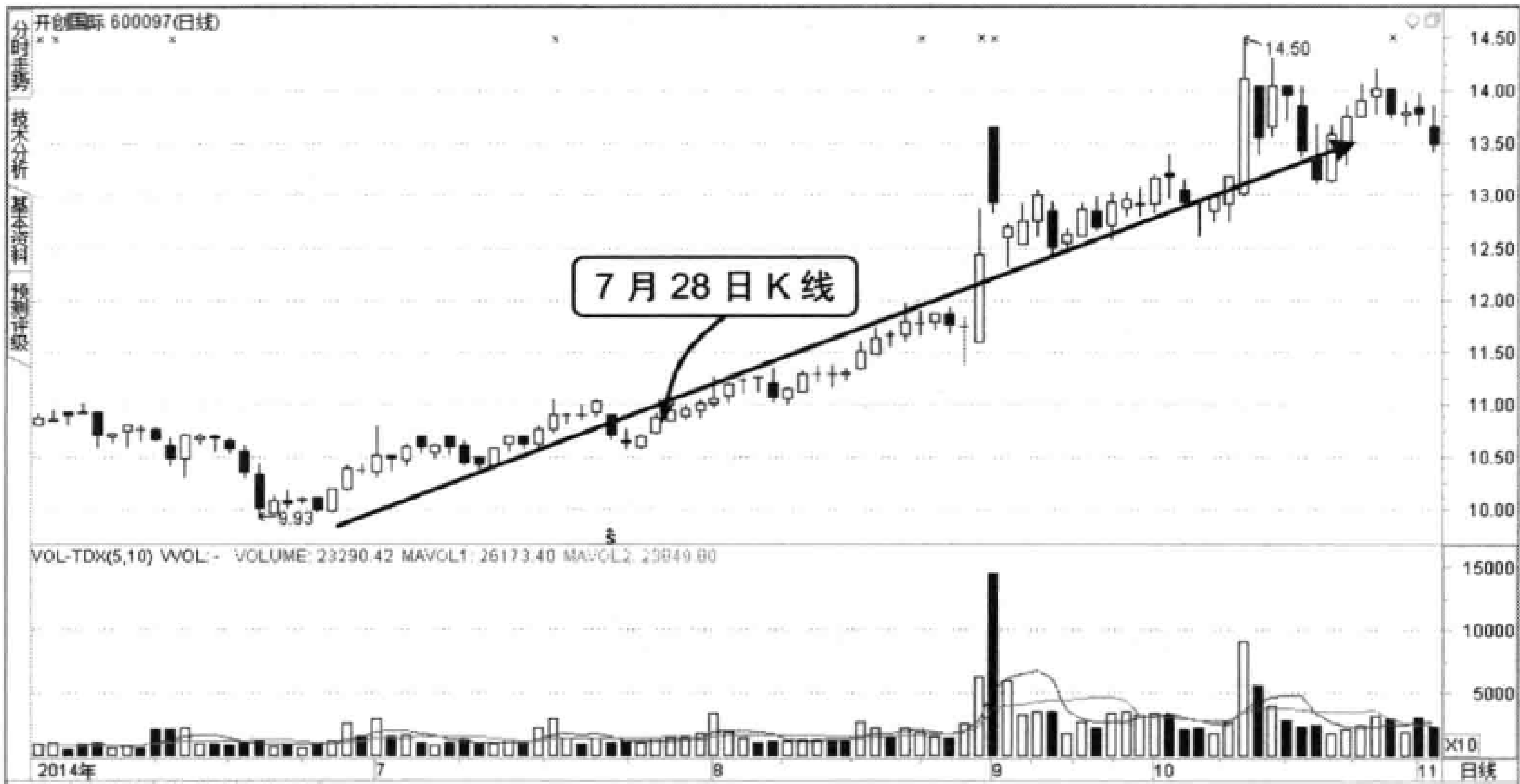


图 5-20 开创国际 K 线图

在图 5-20 中发现 9 月 1 日前面股价走势大体是向上的方向，有过两次小幅的下跌，且成交量一直变化不大，都是小幅的买入量，量小但持续时间长，没有间断过，所以，可推测此只股票正在被市场上的主力资金或者散户不断买入持有，但是由于没有大量地买入，所以这个行为并不明显。

有持续的买入成交量，所以股价一直处在小幅上涨中，7 月 28 日前后，股价连续走出几根阳线，说明越来越多的投资者持有该股，后续走势气势如虹，连连上涨。

股价位于高处时高开高走

上面的案例讲述的是股价较低，且有持续不断的买入成交量出现，所以后来股价上升，但并不是所有出现高开高走的股价最后都会上升，例如股价已经位于较高处时，若出现这种状况，投资者就需要警惕，如果此时还伴随突然放大的成交量，那么就更加有理由推断此时资金主力已经开始出货，投资者千万不要舍不得放手，应及时出局。

第133项 平开低走

平开低走是指股价的开盘价与上一个交易日收盘价相同，但是收盘时股价位于开盘价之下。

亚盛集团（600108）——股价平开低走

图 5-21 所示为亚盛集团在 2014 年 6 月 18 日的分时图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



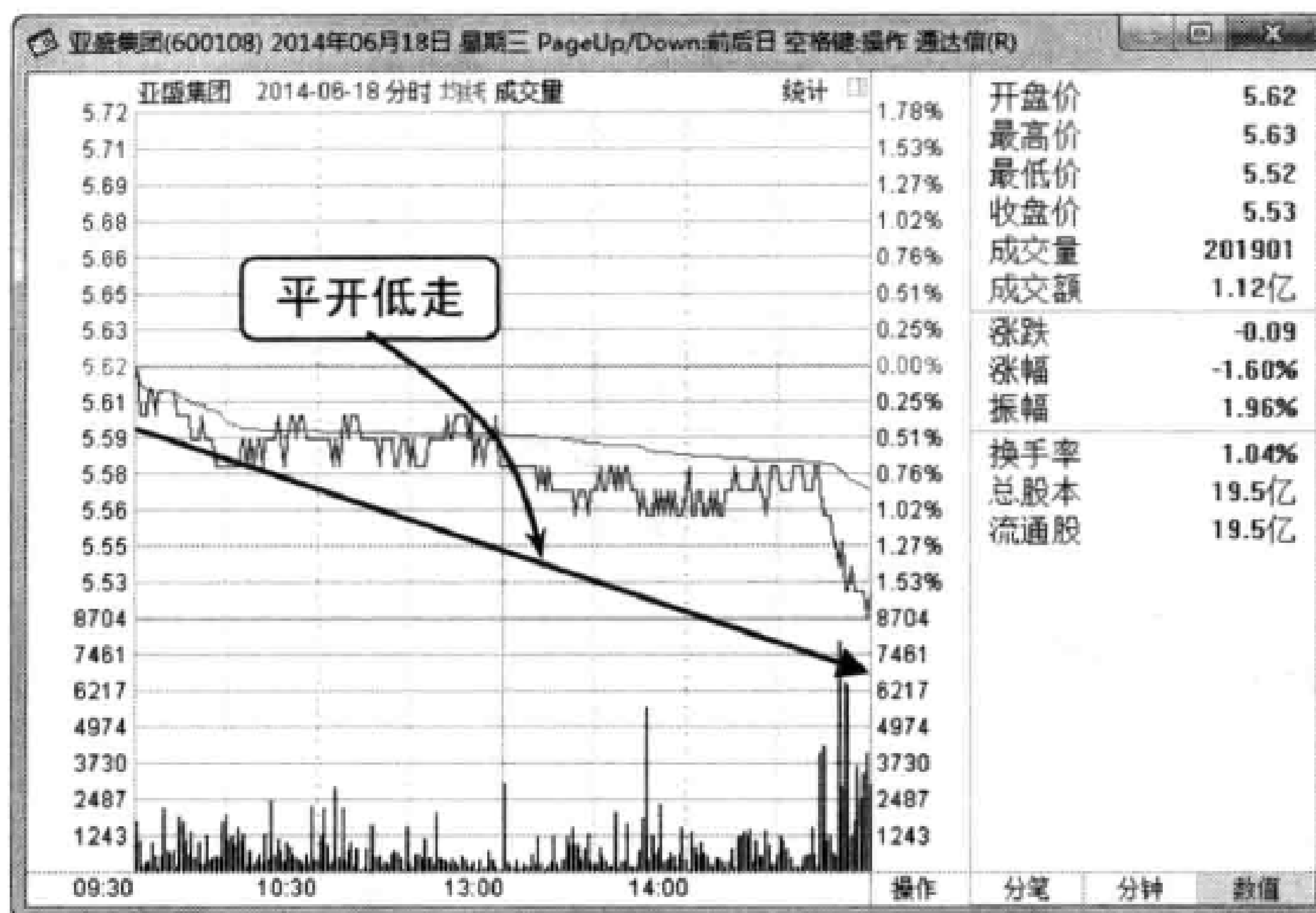


图 5-21 亚盛集团分时图

在图 5-21 中可知，亚盛集团开盘价为 5.62 元，与上一个交易日收盘价相同，为平开，股价开盘即下跌，至收盘时跌幅为 1.60%，跌幅较小，成交量一直没有间断，尾盘时出现阶段性大单，后续走势结合 K 线图做具体分析，如图 5-22 所示。



图 5-22 亚盛集团 K 线图

在图 5-22 中我们发现 6 月 18 日之前股价有过大幅下跌，再看成交量方面，成交量一直变化不大，显示比较低迷，但是在分时图中可以看到，成交量一直以千为单位在变化着，说明资金主力一直在默默地进行吸筹动作，6 月 18 日股价平开低走，尾盘时有放量，意味着主力做最后一次打压吸筹，吸筹震仓意味明显。6 月 18 日之后，股价连续几天上涨，成交量也开始放大，到后期成交量大涨，股价气势如虹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股价上扬之后出现平开低走

上面案例讲述的是股价大幅下跌后出现平开低走，股价上涨，如果上扬之后的平开低走，说明散户有抛售的压力，股价位于高处，散户们为降低风险，开始温和抛售。而资金主力一般不会做平开的出货，一般选择高开低走的方式进行出货，因为这样就能在集合竞价和开盘时顺利出货，赚最后一笔。

第134项　平开高走

平开高走是指股票开盘价与上一个交易日收盘价相同，但收盘时股价位于上一日收盘价之上。



华润万东（600055）——股价平开高走

图 5-23 所示为华润万东在 2014 年 1 月 2 日的分时图。

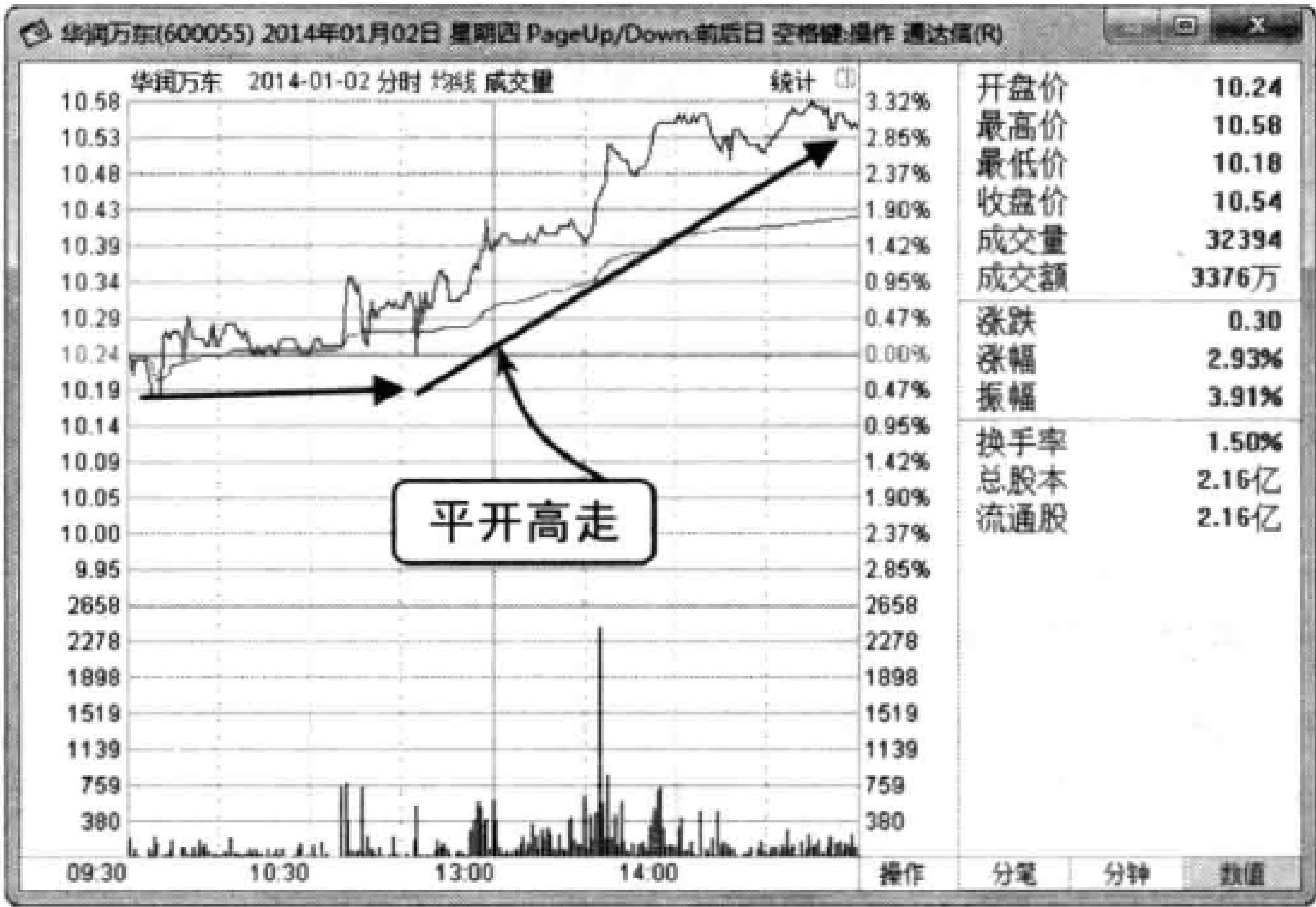


图 5-23　华润万东分时图

在图 5-23 中可知，华润万东开盘价为 10.24 元，与上一个交易日收盘价相同，为平开，股价开盘有过小幅下跌，在临近午盘 11:00 后开始反转向上，至收盘时涨幅为 2.93%，涨幅较小。

再观察成交量，成交量自开盘就一直局面冷清，下午开市后成交量开始小幅放大，放大持续时间接近一个半小时，尾盘时成交量恢复冷清局面，后续走势结合 K 线图做具体分析，如图 5-24 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



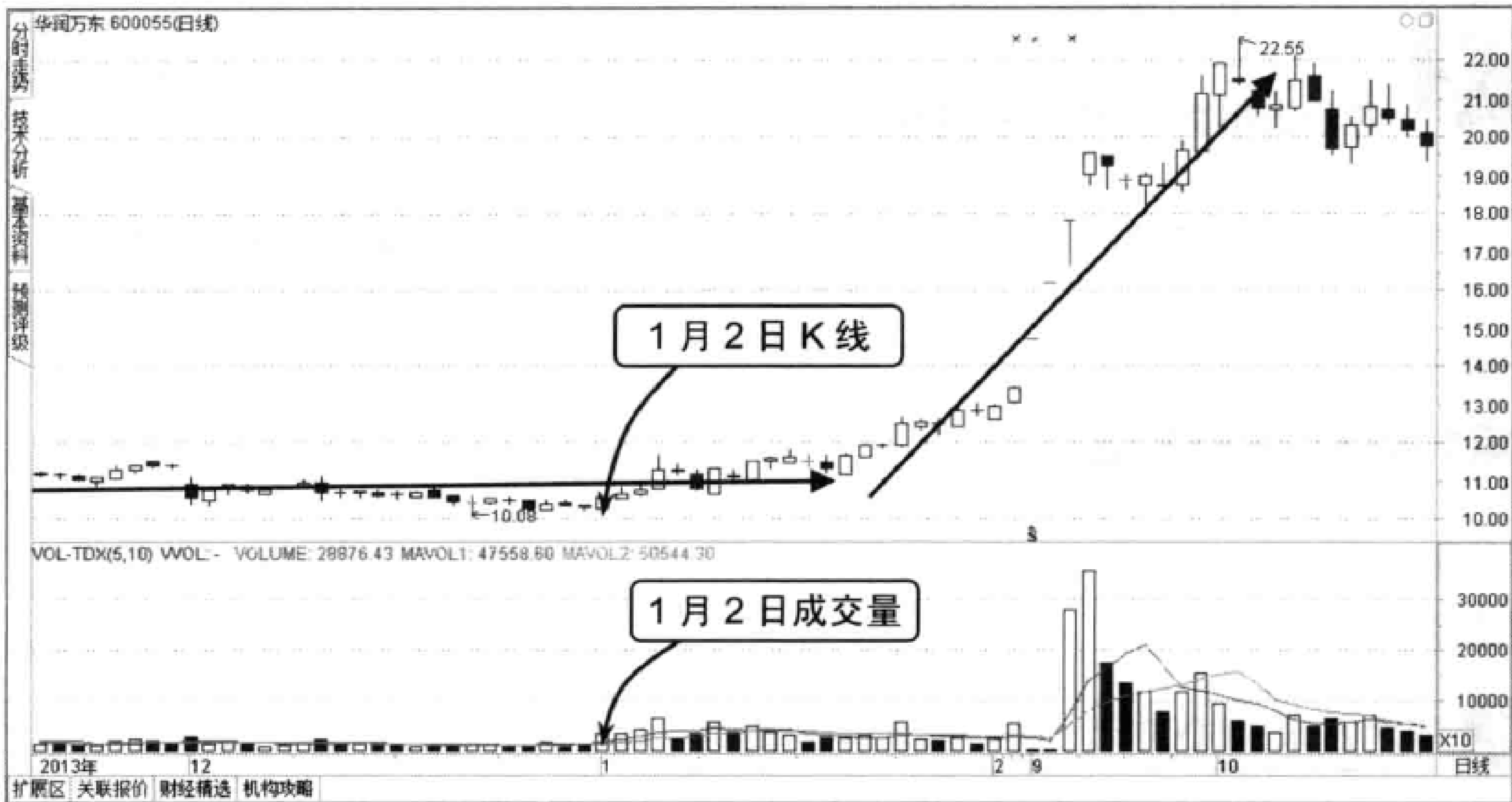


图 5-24 华润万东 K 线图

在图 5-24 中，我们发现 1 月 2 日之前股价都处在横盘形态，成交量方面一直变化不大，显示比较低迷，但是对比 1 月 2 日和前面交易日的成交量可明显发现，1 月 2 日的成交量几乎是前面每日成交量的两倍，说明在此处已经有资金开始流入该股，1 月 2 日之后，股价连续走出 4 根阳线，成交量也不断放大，说明在此时间段，该股有了更多的持有者，果然后市股价上涨。



股价位于高处出现平开高走

上面案例讲述的是股价横盘后出现平开高走，最后股价上涨。如果是股价位于高处的平开高走，那么投资者就要冷静对待，股价位于高处，要么是继续上涨，要么是反转下跌，此时投资者需要谨防的是主力资金拉高出货。

第135项 开盘即涨停

在证券市场上会经常看到有的股票刚开盘或开盘几分钟后股价就涨停，这种情形的出现一般是因为受到了市场利好消息的影响，显示了主力机构意图非常明确，广大散户对该公司的信任，预示着一波上涨行情的出现。



中达股份（600074）——股价开盘即涨停

图 5-25 所示为中达股份在 2014 年 5 月 28 日的分时图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

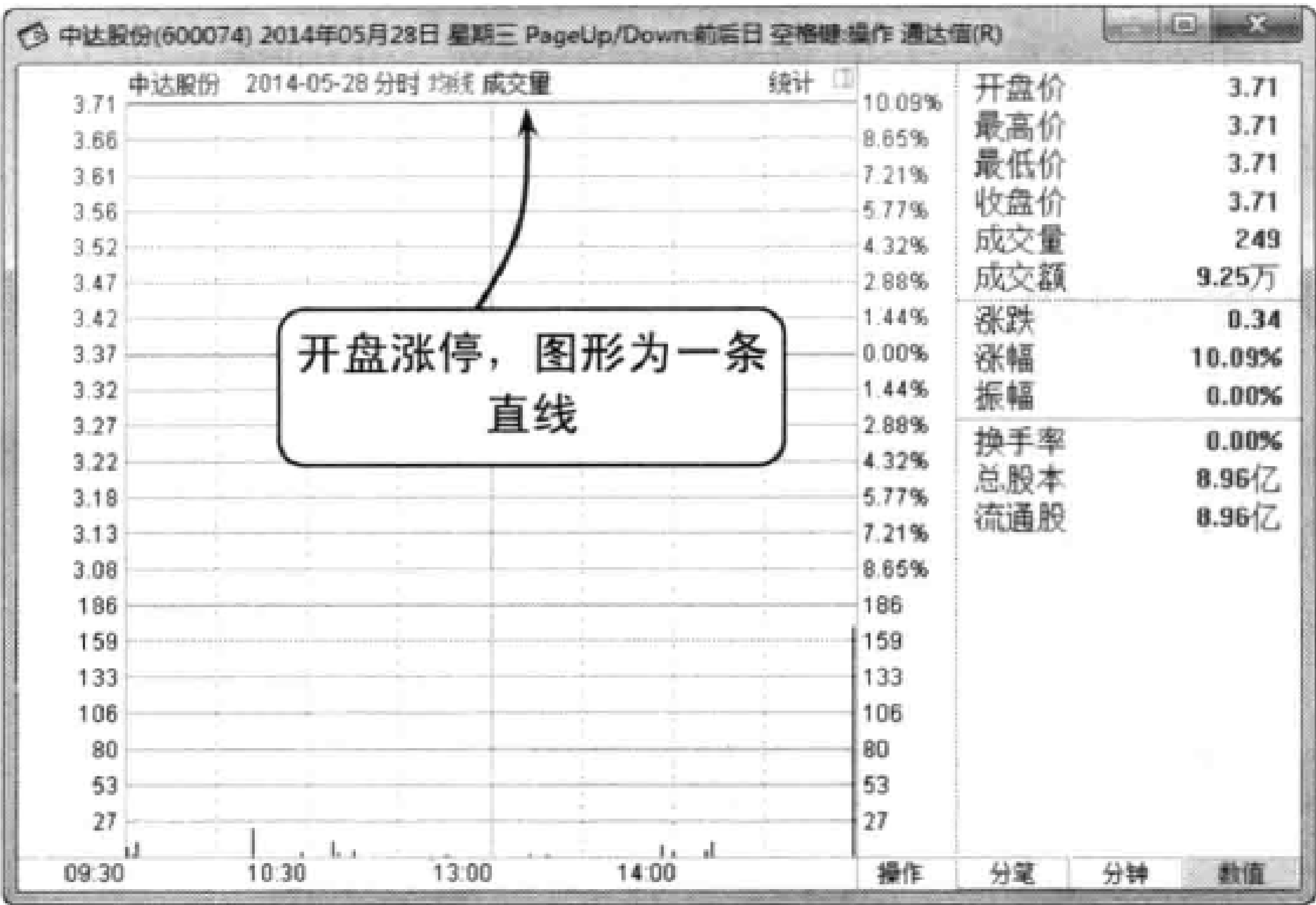


图 5-25 中达股份分时图

在图 5-25 中可知，中达股份的股票在 5 月 28 日这天开盘即涨停，从分时线来看，涨停后涨停板被封死，全天没有任何松动，成交量极少，显示了多方明确的意志。具体走势结合 K 线图做具体分析，如图 5-26 所示。



图 5-26 中达股份 K 线图

在图 5-26 中可以看出中达股份在 5 月 28 日涨停的前面第二个交易日时，公司经历了一场除权除息的活动，除权除息之后股价第二天跌停，形式不是很好，但是在 5 月 28 日，也就是除权除息后的第二个交易日中达股份的股价开盘即涨停，并且后市连续 6 天涨停，显示了广大股民对该公司的完全信任和对未来的看好，涨停板过后股价成交量暴涨，股价上涨到高位，长期在高位上横盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以，公司的除权除息行为也并不是对公司实力的削弱，在某一方面，可加大投资者们对该公司股票的信心。

第136项 开盘即跌停

在证券市场上会经常看到有的股票刚开盘或开盘几分钟后股价就跌停，这种情形的出现一般是受到市场利空消息的影响，该只股票的前景被无限看坏，一般来说，跌停的行为会持续几天。



*ST 新业（600075）——股价开盘即跌停

图 5-27 所示为*ST 新业在 2014 年 5 月 13 日的分时图。



图 5-27 *ST 新业分时图

由图 5-27 中可知，*ST 新业股价当天开盘即跌停，开盘时有一笔较大的成交量，由于是*ST 股，所以当天的涨跌幅限制为 5%，*ST 新业收盘时跌幅为 5.06%。

具体走势结合 K 线图分析，如图 5-28 所示。

由图 5-28 中可知，*ST 新业在 5 月 13 日跌停的上一个交易日为 1 月 27 日，公司股票由于某些原因停盘整理，经过了接近 4 个月的内部整顿之后，于 5 月 13 日正式复牌。

复牌当天改名，由原名“新疆天业”更名为“*ST 新业”，复牌当天股价跌停，显示出投资者对股票所属公司的不信任，所以股价未来几天会连续跌停。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

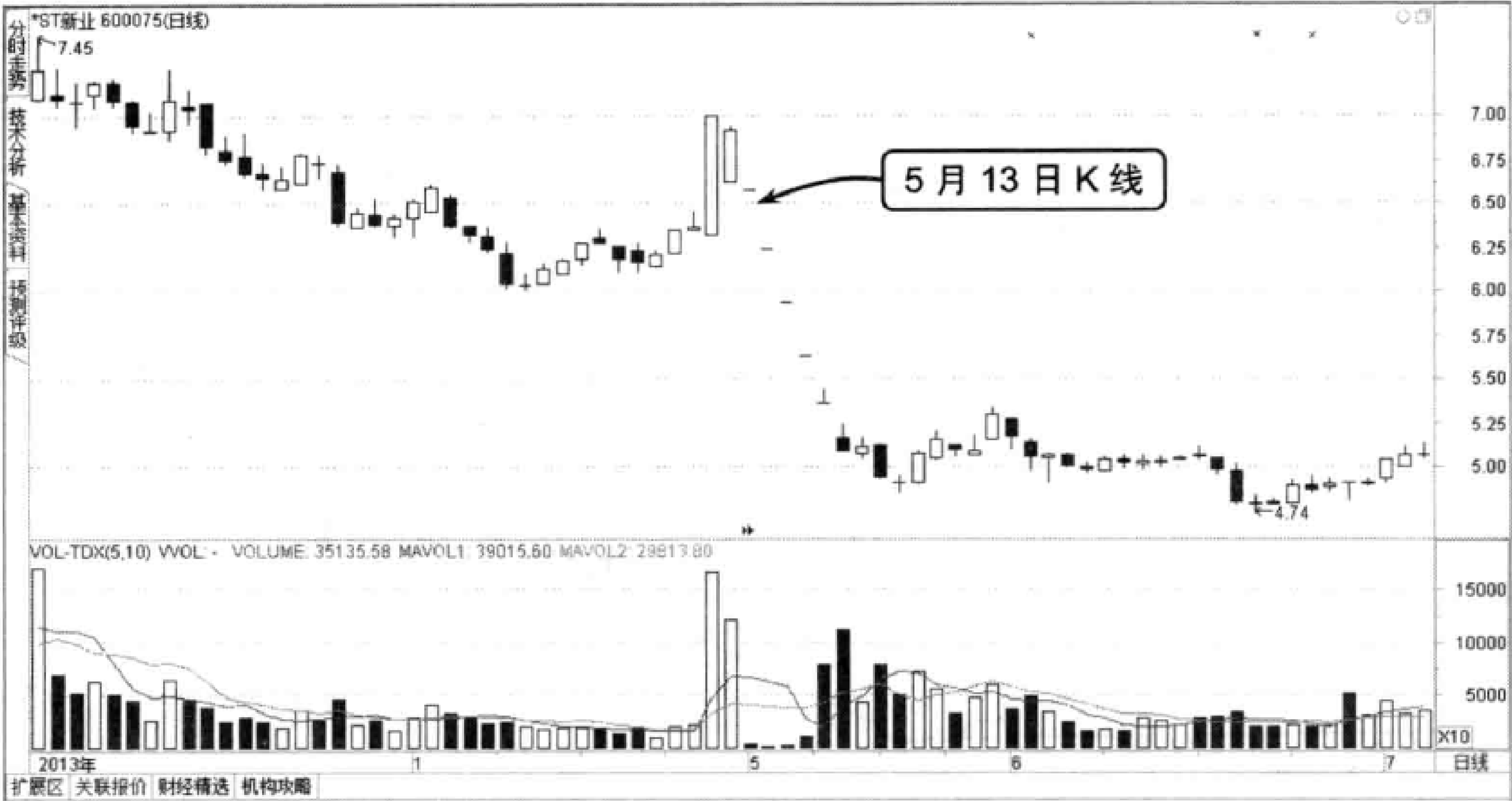


图 5-28 *ST 新业 K 线图

第137项 拉高后股价横盘

拉高横盘是指股价从早盘起便被多方迅速拉高，被拉升至一定位置后股价开始横向运行，既没有明显的下跌，也没有明显的上涨。并且，在后市的交易中股价一直维持这样的态势。

青岛华光（600076）——股价拉高后横盘

图 5-29 所示为青岛华光在 2014 年 6 月 25 日的分时图。



图 5-29 青岛华光分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 5-29 中可以得知，青岛华光当天开盘时股价是处在横盘状态，一直到 11:00 左右成交量方面突然爆发大单，股价被直线拉升至涨停，后涨停板有所松动，出现缺口，股价自此在高位横盘直至交易日收盘，收盘时涨幅达 8.48%，具体走势结合 K 线图分析，如图 5-30 所示。

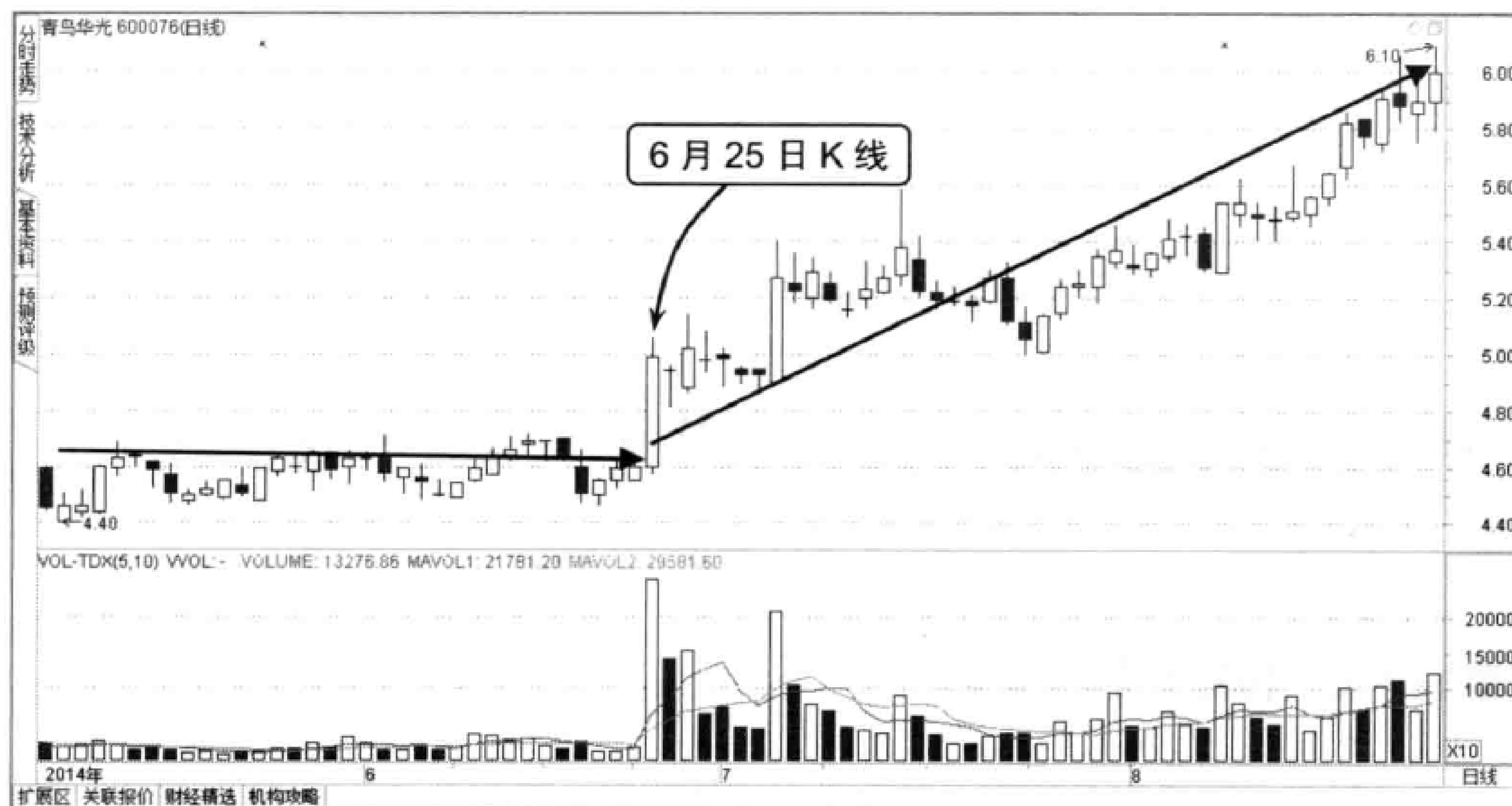


图 5-30　青岛华光 K 线图

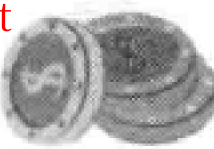
从图 5-30 中可以发现，青岛华光的股价在 6 月 25 日之前一直处在横盘状态，和分时图的表现如出一辙，6 月 25 日时，股票被突然拉升，走出长实体阳线，成交量方面也是配合股价的上涨而放大，由此可见，在这个交易日有大笔资金注入该股，放大成交量，拉动股价。

所以，当某一只股票前期处在长期低价横盘的状态，然而某一天股价突然被拉高，在高处横盘，并伴有成交量放大，那么只能说明一件事，那就是有大量的资金注入，股价即将一飞冲天。

第138项　股价被压低横盘

压低横盘与拉高横盘相反，压低横盘是指股价在早盘便被压低，出现了小幅或者大幅的下跌走势，不久之后股价止跌，但并未出现大幅度的反弹，也没有继续下跌，而是形成了横向整理的走势，股价一直在低位徘徊，在均价线附近运行，此状态一直延续至收盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人福医药（600079）——股价压低后横盘

图 5-31 所示为人福医药在 2014 年 7 月 28 日的分时图。

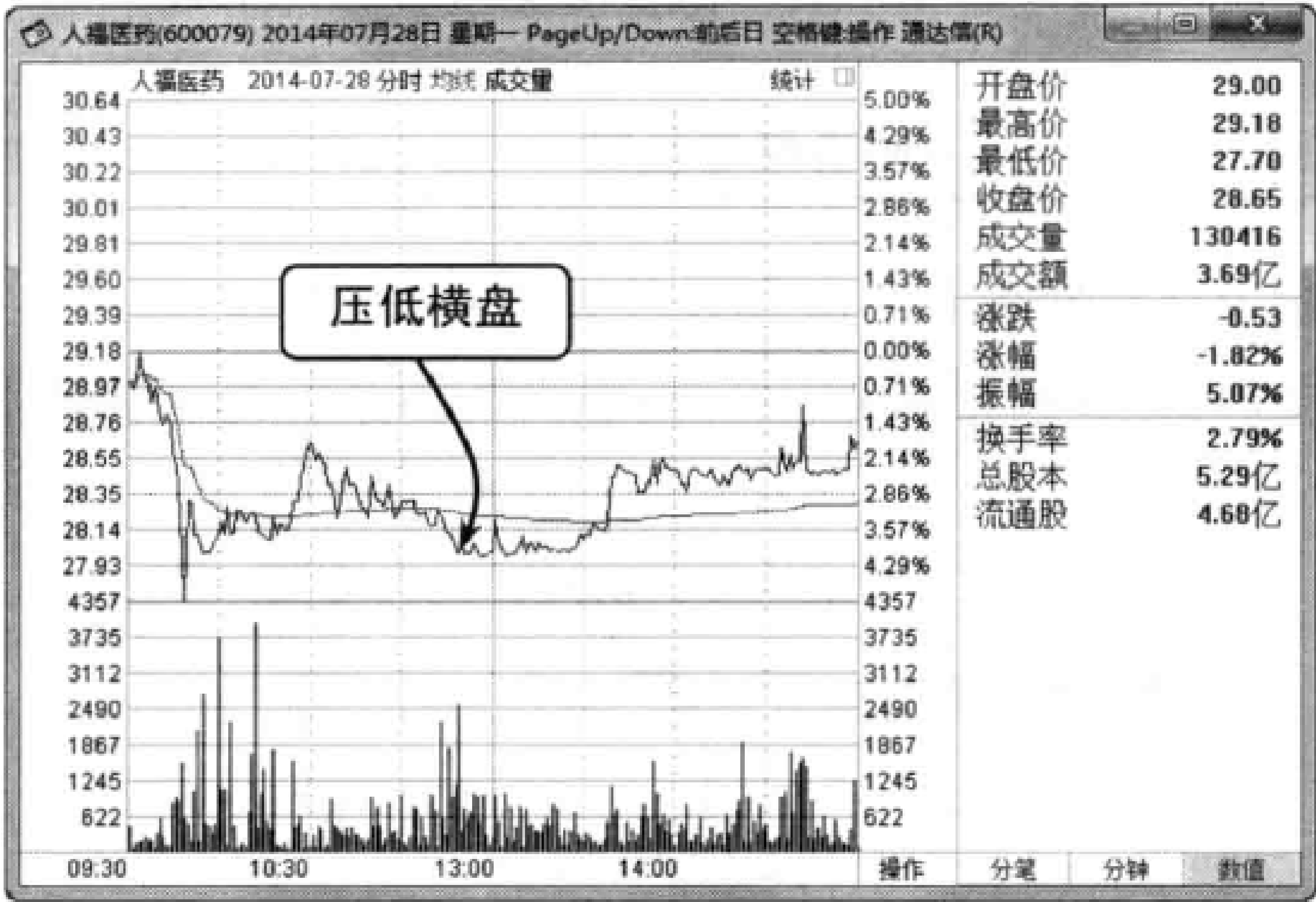


图 5-31 人福医药分时图

由图 5-31 可知，人福医药当天股价开盘便被压低，持续在低位横盘直至收盘，开盘时成交量是最活跃的，大单相对较多，结合股价走势，推测此处的成交量方向为卖出，收盘时跌幅为 1.82%，具体走势结合 K 线图分析，如图 5-30 所示。

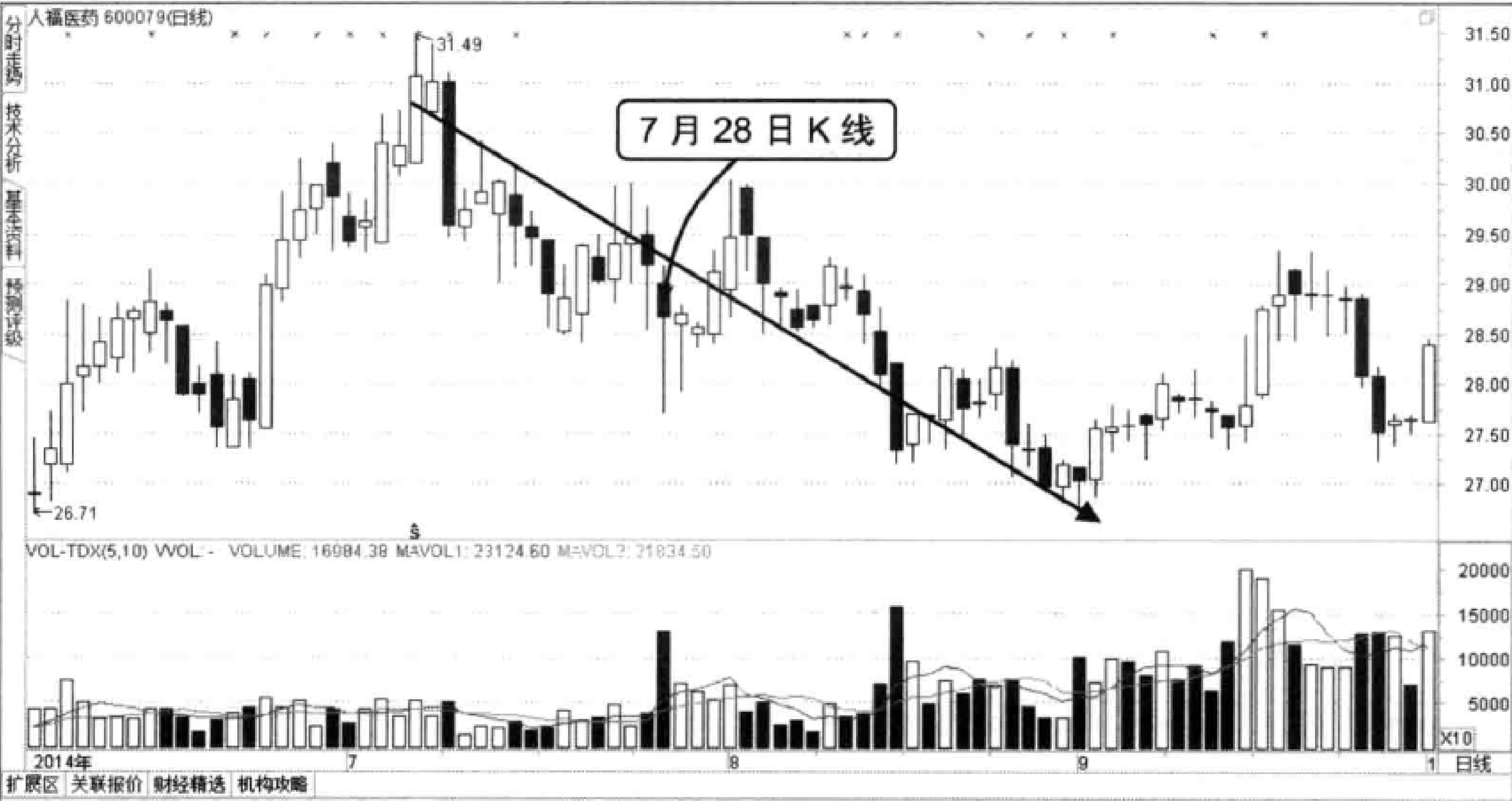


图 5-32 人福医药 K 线图

由图 5-32 中可知，人福医药的股价自于 31.49 元处见顶后走向转变为下跌，开始时多方积极应对，7 月 28 日，股价走势为压低后横盘，股价自此一蹶不振。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第139项　尾市拉高收盘

尾市拉高收盘是指股价前期保持平稳运行，到了尾盘，股价突然拉高，与早盘和午盘相比，形成了明显的高点，最后股价在全天最高价收盘。



金花股份（600080）——股价尾盘拉高

图 5-33 所示为金花股份在 2014 年 6 月 9 日的分时图。



图 5-33　金花股份分时图

由图 5-33 中可知，金花股份开盘后直至 14:30 左右股价开始直线上升，至尾盘时涨幅为 2.97%，具体走势结合 K 线图分析，如图 5-34 所示。

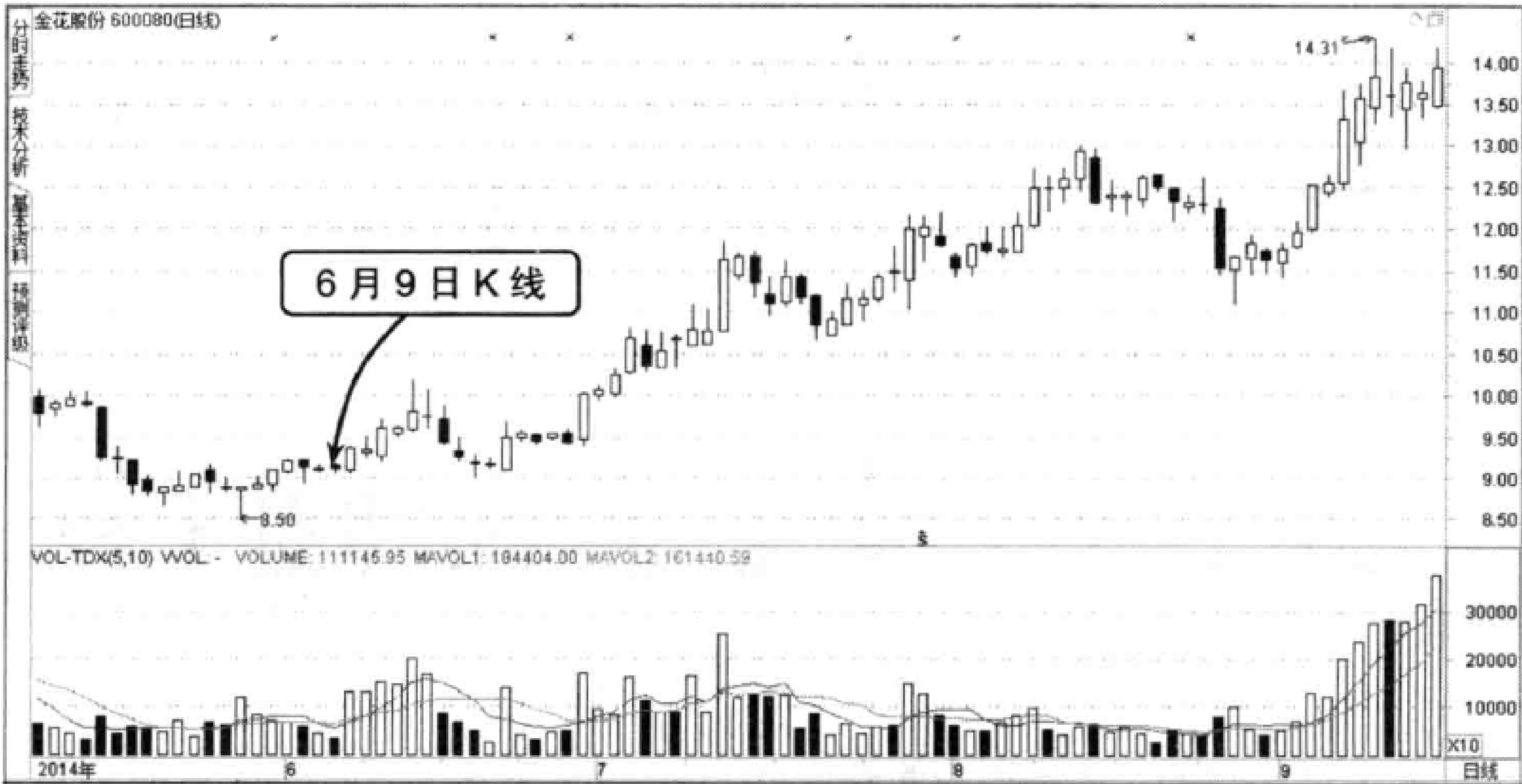
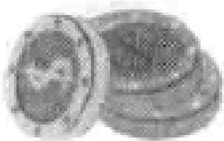


图 5-34　金花股份 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 5-34 中可知，金花股份的股价在 6 月份之前一直处于横盘状态，成交量方面浮动较大，即使是在股价探底 8.50 元时，金花股份的成交量也较大。

6 月 9 日股价尾盘被拉高，当日成交量大涨，自此连续 6 天股价走势呈现出阳线形态，成交量也连日增加，股价形势一片大好。

股价位于高处出现尾盘拉高

上面案例讲述的是股价位于低位出现尾盘拉高后，股价上涨。如果是股价本身位于高处，某一日分时图显示股价尾盘被拉高，这时投资者就需要谨防主力资金借此机会拉高出货，不过一般来说主力不会在第一天将股价拉高，第二天就匆忙出货，但是也不排除有这样的行为，所以一定要有所防范。

第140项　股价尾盘被压低

尾市压低收盘与拉高收盘相反，是股价弱势的表现。股价在开盘和盘中平稳运行，或者出现了不同幅度的涨跌，但跌幅和涨幅都不大，而到了尾盘股价突然出现一定幅度的下跌，形成尾市压低形态，并一直保持至收盘。

海泰发展（600082）——股价尾盘压低

图 5-35 所示为海泰发展在 2014 年 7 月 9 日的分时图。

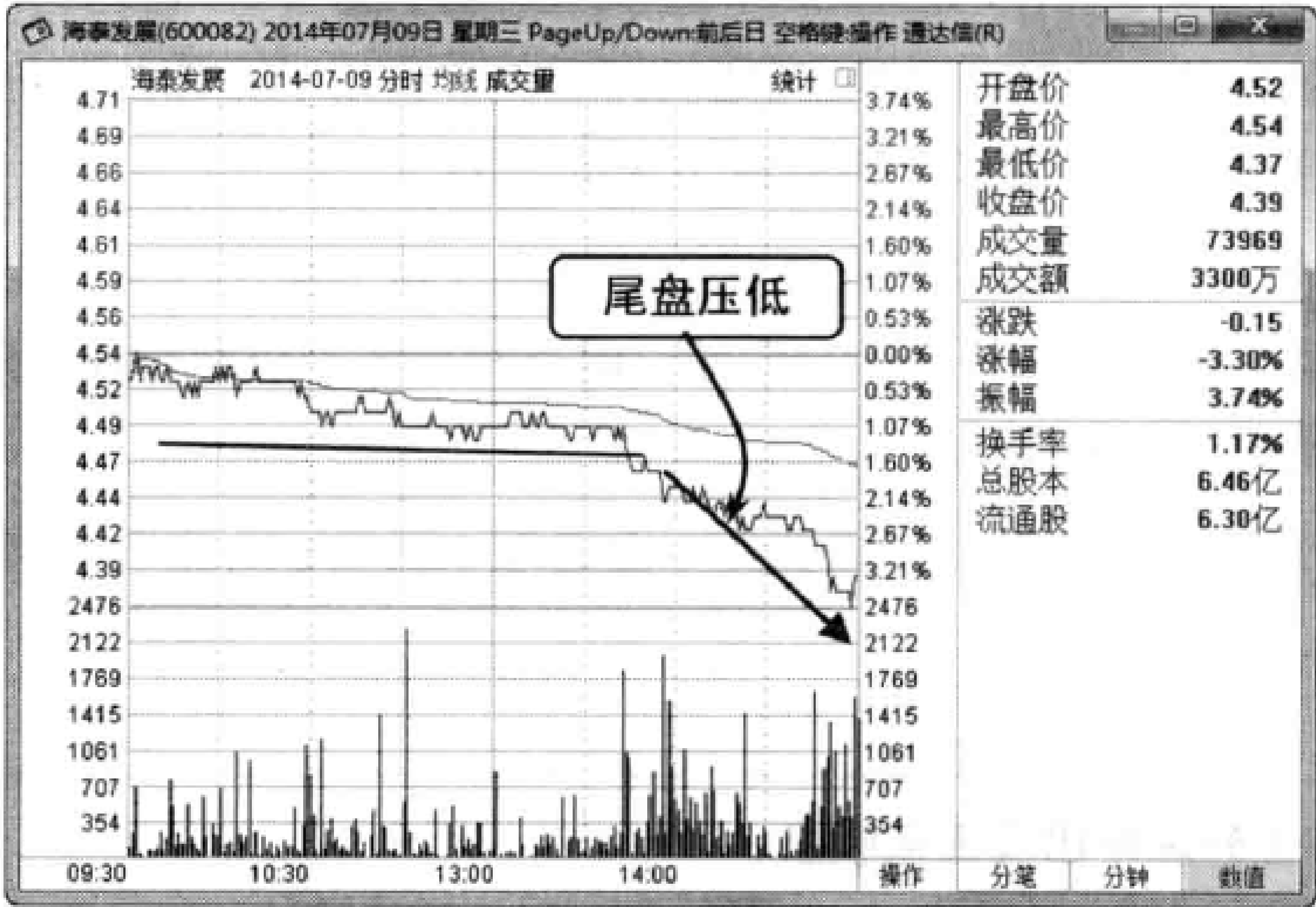


图 5-35　海泰发展分时图

由图 5-35 中可知，海泰发展当天的股价变动都发生在 14:00 之后，在 14:00 之前的时间段股价一直在横盘，波动较小，前期的成交量量小而且稀疏，14:00 之后股价突然下滑，没有任何预兆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与此同时，成交量开始密集起来，股价下降和成交量密集的状态一直持续至收盘，由此可以推测，14:00之后的成交量大多为卖出量，当天收盘时跌幅为3.30%，看起来形式不是很好，具体走势结合K线图分析，如图5-36所示。

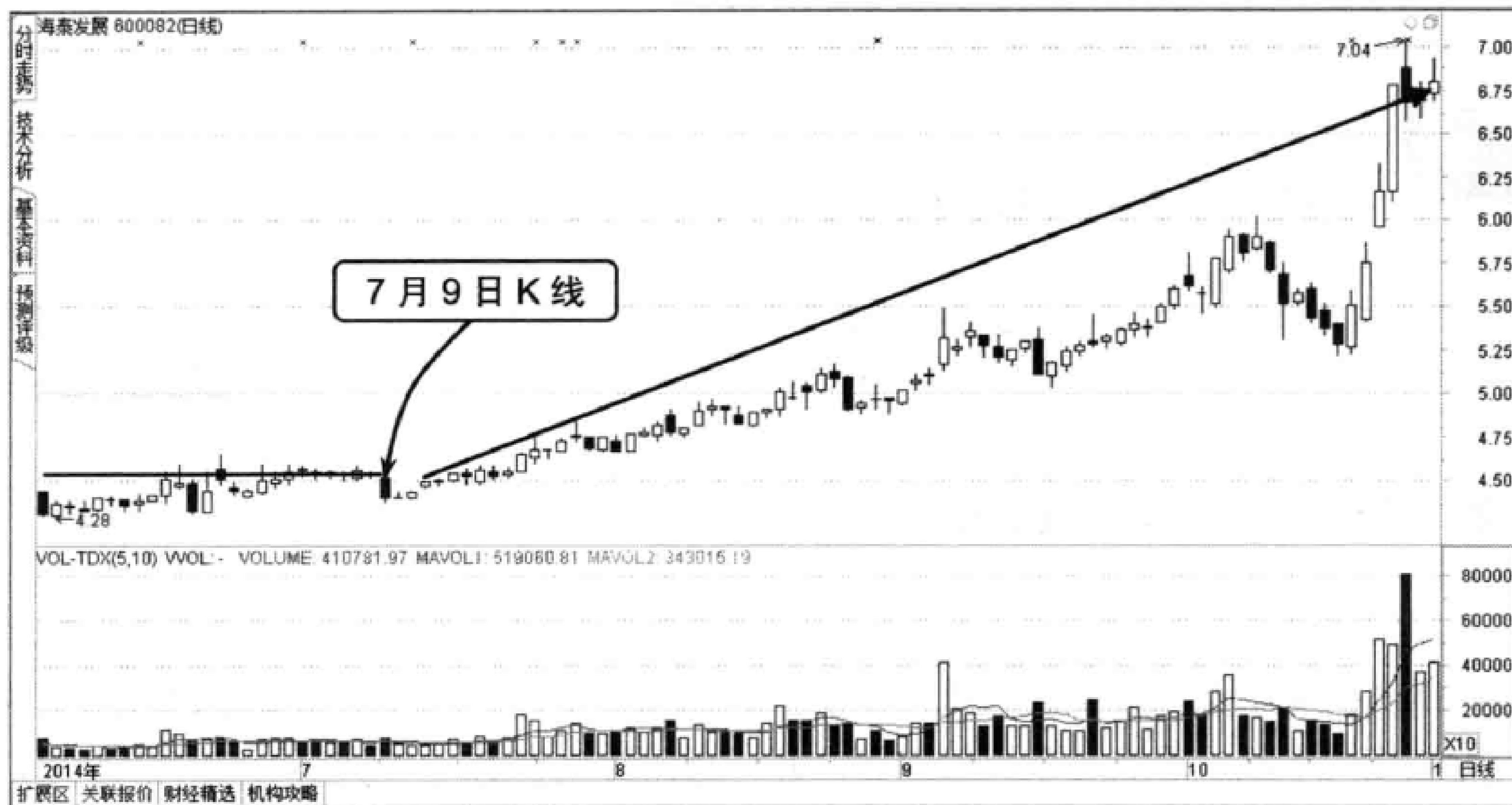


图5-36 海泰发展K线图

由图5-36中可知，海泰发展的股价在之前一直处在横盘状态，成交量方面变动不大，稍显低迷。在这样的股价走势下，7月9日股价尾盘被压低。

结合前期的走势，股价于4.28元处已探底，本就处于底部的股价在分时图走势中出现尾盘被压低，而且是被突然打压下来的态势。

这样的形态大多表明已经有大笔资金对该股开始了操作行为，要么是为了进一步打压股价，要么是为了在更低价位吸筹，但是明显第一个假设成立的可能性较低，所以第二种推测的可能性更大。

果然，过了7月9日之后，成交量方面连续5天显示为主动性买盘，后期股价上升。



股价在上升途中出现压低收盘

有这样一种状况，股价在上升途中或者高位出现当天压低收盘，这种状况让人心惊胆战，但是也不是没有规律可循，例如，在上升途中，成交量规律性放大，股价出现压低收盘，那么显示庄家在利用压低股价的手法进行洗盘，清洗市场中的浮动筹码，从而为后市的继续拉升做好准备；在高位区域，本就是风声鹤唳的时候，若出现压低收盘，投资者不能肯定这是否为资金主力的出货前兆，那么就尽量选择好一些的点位减仓或者出局，保存既得收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第141项 下探后股价反升

下探后股价反升是指股价在开盘时短暂下探走低，然后股价止跌并开始回升，会出现直线拉升或者震荡上行，并处于高位运行的状态中，在收盘时仍然保持强势。

同仁堂（600085）——股价下探后反升

图 5-37 所示为同仁堂在 2014 年 5 月 28 日的分时图。

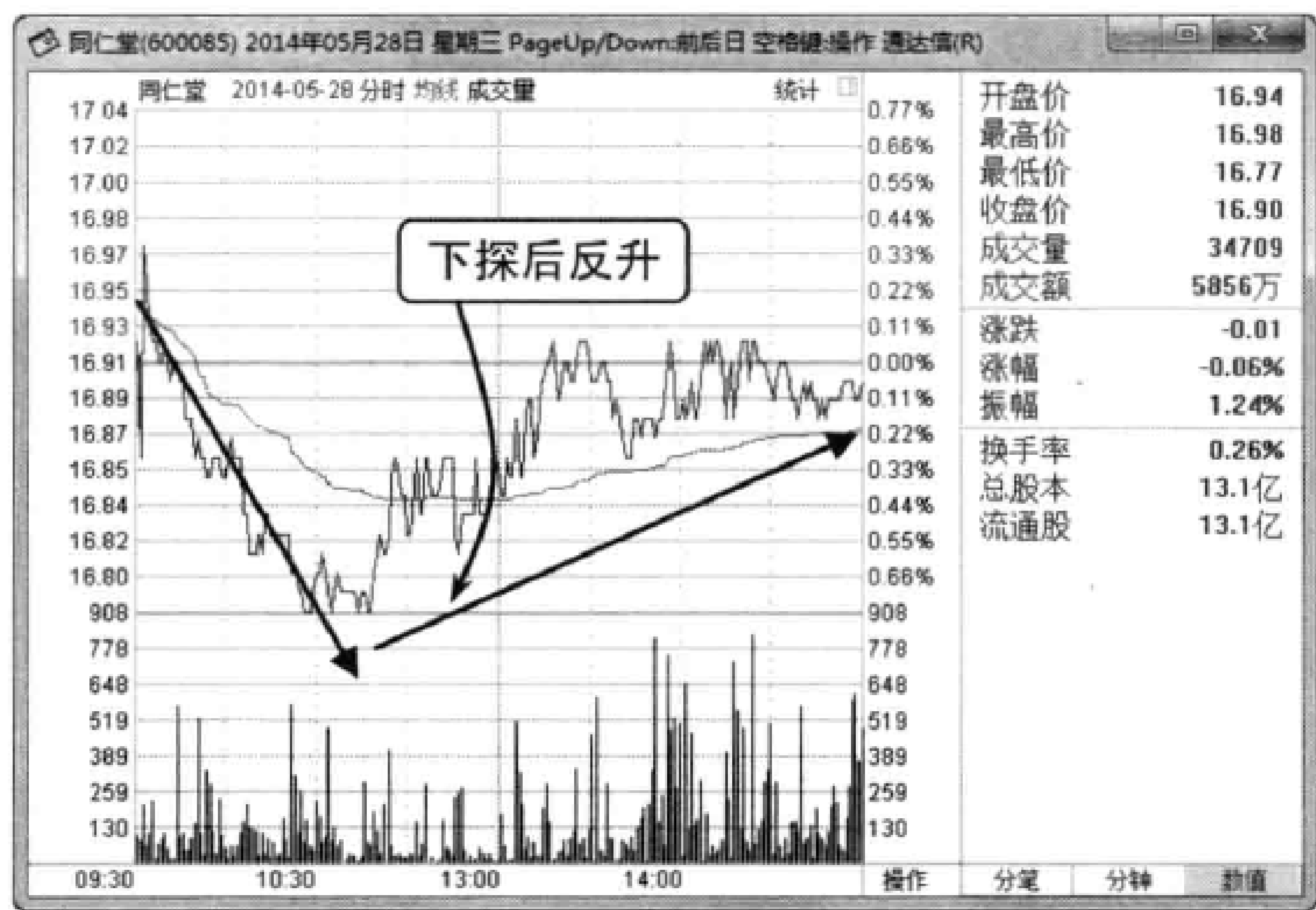


图 5-37 同仁堂分时图

由图 5-37 中可知，同仁堂当天股票的股价开盘即凶猛下跌，成交量低迷，持续到 10:30 之后股价反转向上，股价开始稳定，围绕上一日收盘价波动直至收盘。图 5-38 所示为同仁堂在 2014 年 3 月~8 月的 K 线图。

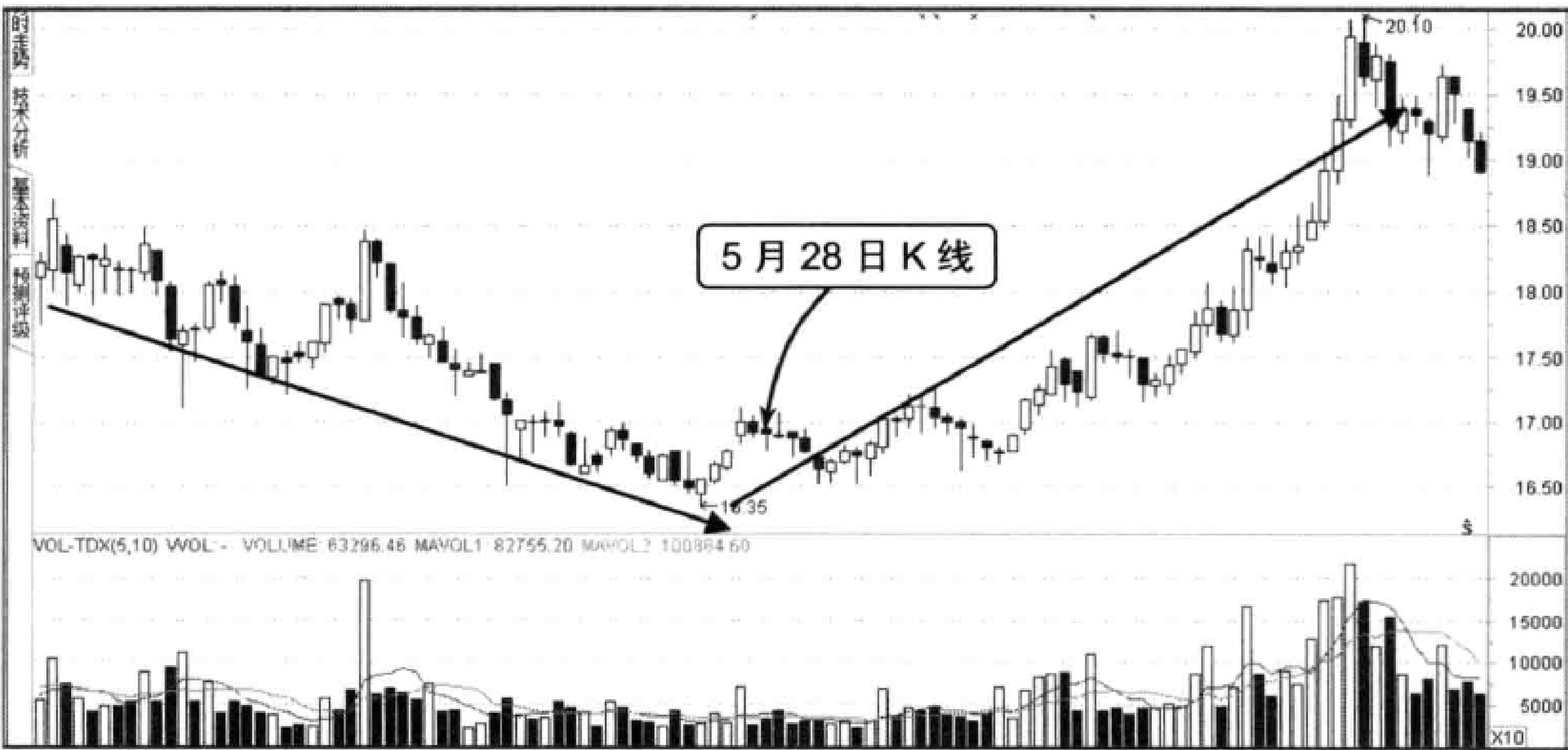


图 5-38 同仁堂 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图5-38中可知，同仁堂股价在前期一直处在下跌的状态中，并于16.35元处见底，过后股价没有休整便掉头向上，见底后连续走出4根阳线，成交量方面表现为主动性买盘较多。

5月28日，股价走势表现为下探后反升，显示出底部有较强的承接力，股价下跌时下方有更大的承接力将其承接并使股价向上运动，显示多方的力量较强，所以后市股价一路上涨。

所以，当股价下跌时，若下方不断出现承接的力量，说明此时多方的力量较强，有能力承接股价下跌的压力，未来股价上涨的可能性极大。

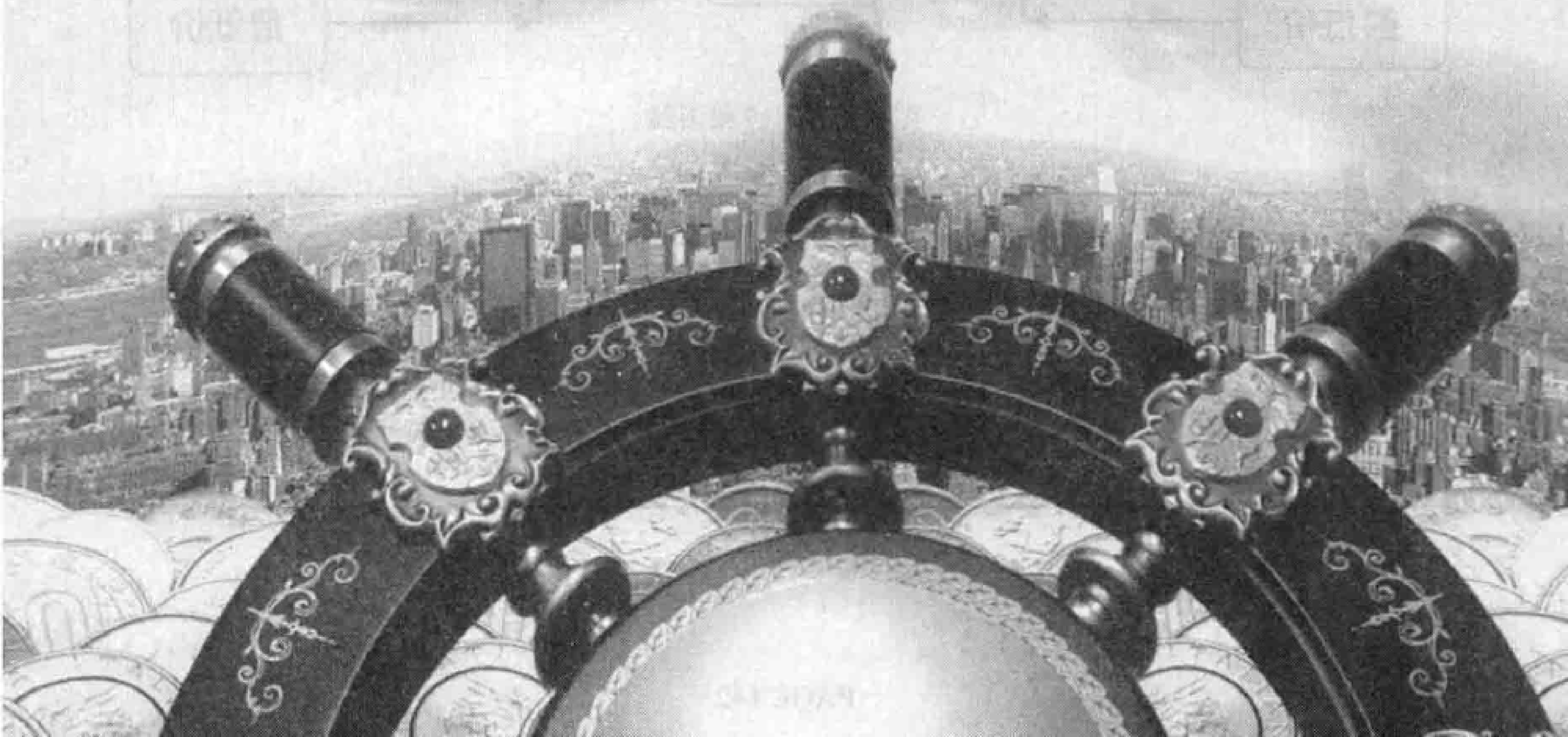
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章

从小处着手——单根K线分析

在前面的章节中，我们对影响股价走势的基本面情况有了一定的了解，在下面的章节中，将介绍如何通过技术分析来预判股价后市的走势，首先，来了解K线的形态及一些常见K线背后的含义。

- K线的形态
- K线的类型
- 如何看K线图
- 小阳线
- 小阴线
- 大阳线
- 大阴线
- 光头光脚阳线
- 光头光脚阴线
- 上吊线
- 锤子线
- 墓碑线



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 K 线的概述

K 线是反映价格走势的一种图形，其特色在于一个形状内记录了多项信息，易读、易懂且实用有效。

第142项 K 线的形态

K 线又称蜡烛线，起源于日本的米市，当时是用于记录米市的行情与价格的波动，因其画法独到精致又通俗易懂而被引入股市。

K 线构造分为 3 部分，分别为：上影线、下影线与中间实体部分，通过实体的颜色可以分辨出 K 线是阴线或是阳线，若收盘价高于开盘价，其中间实体部分以白色来标示，表示当天收于阳线；若开盘价高于收盘价，其中间实体部分则以黑色标示，表示当天收于阴线。

具体如图 6-1 所示。

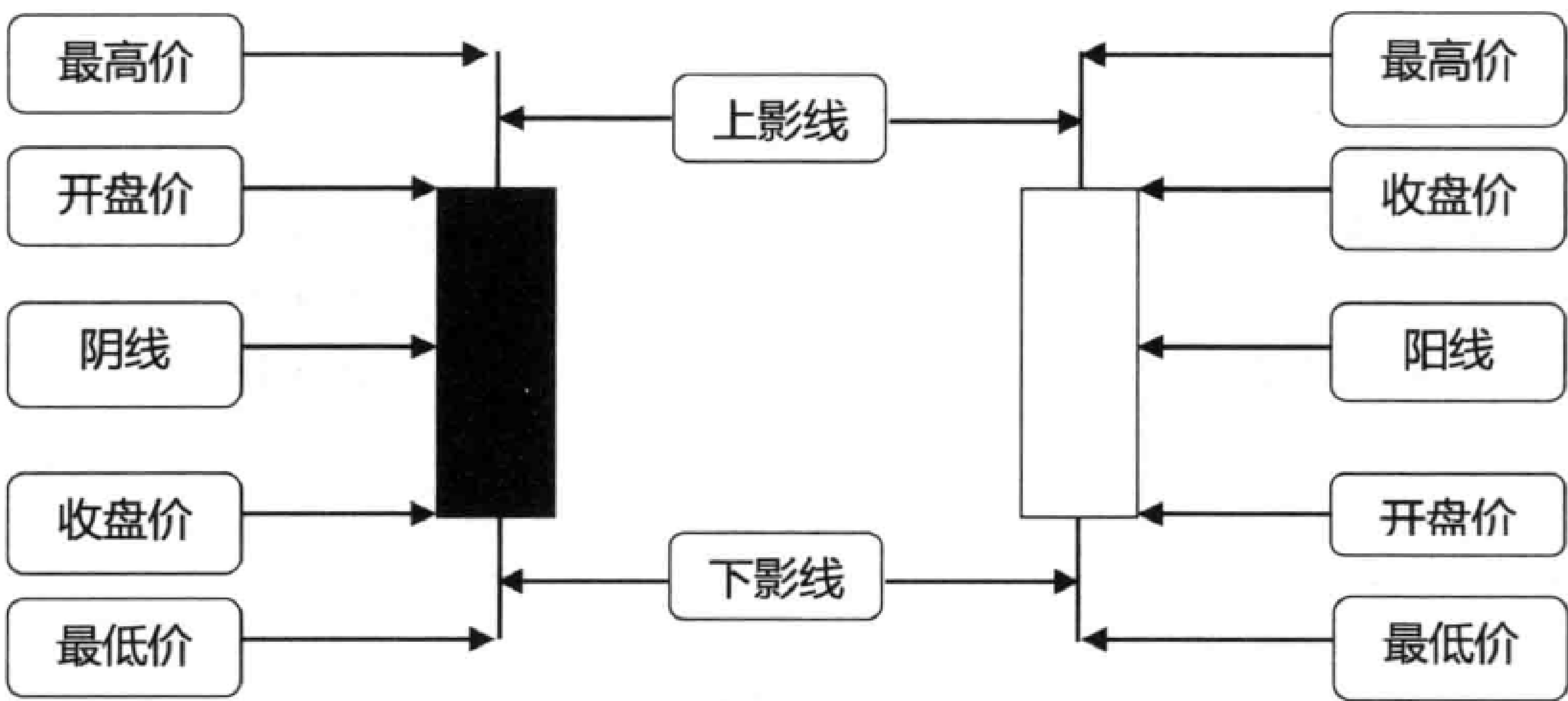


图 6-1 阴线和阳线



什么是上影线和下影线

从实体向上延伸的细线称为上影线，产生上影线的原因是空方力量大于多方力量而形成的。股票开盘后，多方试图上攻，却被空方强势打压，上攻失败。

从实体向下延伸的细线称为下影线，产生下影线的原因是多方力量大于空方力量而形成的。股票开盘后，股价由于空方的打压而一度下落，但由于买方势力强大，使股价回升，收于低点之上，产生下影线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第143项 K线的类型

为了满足不同的需要，对K线有不同的分类。

（1）根据计算周期分类

根据K线的计算周期，K线可以分为日K线、周K线、月K线和年K线。

- **日K线**：是精细到以一个交易日中开盘价、收盘价、最高价及最低价来绘制，是投资者在分析中最常用到的K线类型。其中日K线中又有分类，被分为1分钟线、5分钟线、15分钟线、30分钟线和60分钟线。
- **周K线**：是以周一的开盘价、周五的收盘价及一周内的最高价、最低价来绘制。
- **月K线**：以一个月第一个交易日的开盘价一直到最后一个交易日的收盘价及中间的最高价和最低价来绘制。
- **年K线**：以一年为单位，以当年第一个交易日的开盘价和最后一个交易日的收盘价及中间的最高、最低价来绘制。

（2）根据K线形态分类

按照K线图形的形态来进行分类，那么K线大致可分为3种，分别为阳线、阴线和同价线，其主要是用实体的类型来进行区分。按照实体的长短，可分为大阴线、中阴线、小阴线、小阴星和大阳线、中阳线、小阳线、小阳星，如图6-2所示。

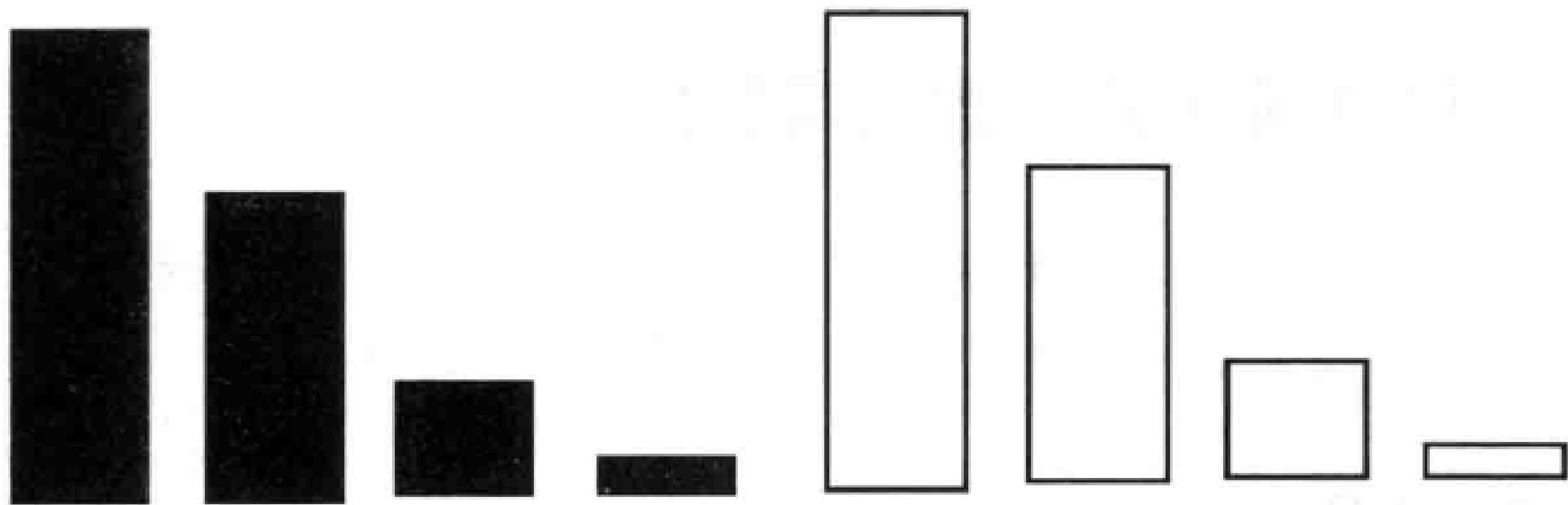


图6-2 大阴线、中阴线、小阴线、小阴星，大阳线、中阳线、小阳线、小阳星

在K线图中，还会经常看见一种实体部分只有一根横线的K线形态（即开盘价等于收盘价），如图6-3所示。



图6-3 实体为一根横线的K线形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第144项　如何看 K 线图

K 线图能充分显示股价趋势的强弱、买卖双方力量的变化，从而预测后市的走向，K 线如何反映这些信息呢？投资者可以从 3 个方面来看 K 线图，其具体内容如图 6-4 所示。

看阴阳	K 线的阴阳代表趋势方向，阳线表示上涨，阴线表示下跌。 以阴线为例，在经过一段时间的多空双方交战，收盘价低于开盘价，表示股市不被看好，因此阴线预计下一阶段将会继续下跌，最起码下一阶段初期会是下跌状态。
看实体长短	K 线的实体长短代表 K 线的内在动力，实体越长，上涨或下跌的趋势越明显，反之则不明显。 阳线实体越长，上涨动力越强，阴线实体越长，下跌动力越强。
看影线长短	K 线某一方向的影线越长，越不利于股价向这个方向变动。 上影线越长，越不利于股价上涨，下影线越长，越不利于股价下跌。

图 6-4　K 线图分析方法

二、　认识单根 K 线形态及其意义

在实战操作中，投资者们不仅要分辨 K 线形态，还要理解其所代表的具体含义。下面主要以日 K 线中出现的单根 K 线形态为例做具体讲解。

第145项　小阳星

小阳星是指一种实体很短的阳线，它的开盘价与收盘价接近，而且上下影线很短，全日股价波动很小，收盘价略高于开盘价。

小阳星的出现，表明行情正处于混乱不明的阶段，后市的涨跌无法预测，此时要根据其前期 K 线组合的形状及当时所处的价位区域进行综合分析。

小阳星的出现，对于股价未来趋势的预测意义不大，实体短小，内在动力不大，影线很短，没有明显的趋势，所以小阳星一般在横盘期较为常见，显示多空双方力量胶着的状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 6-5 所示为小阳星 K 线图。

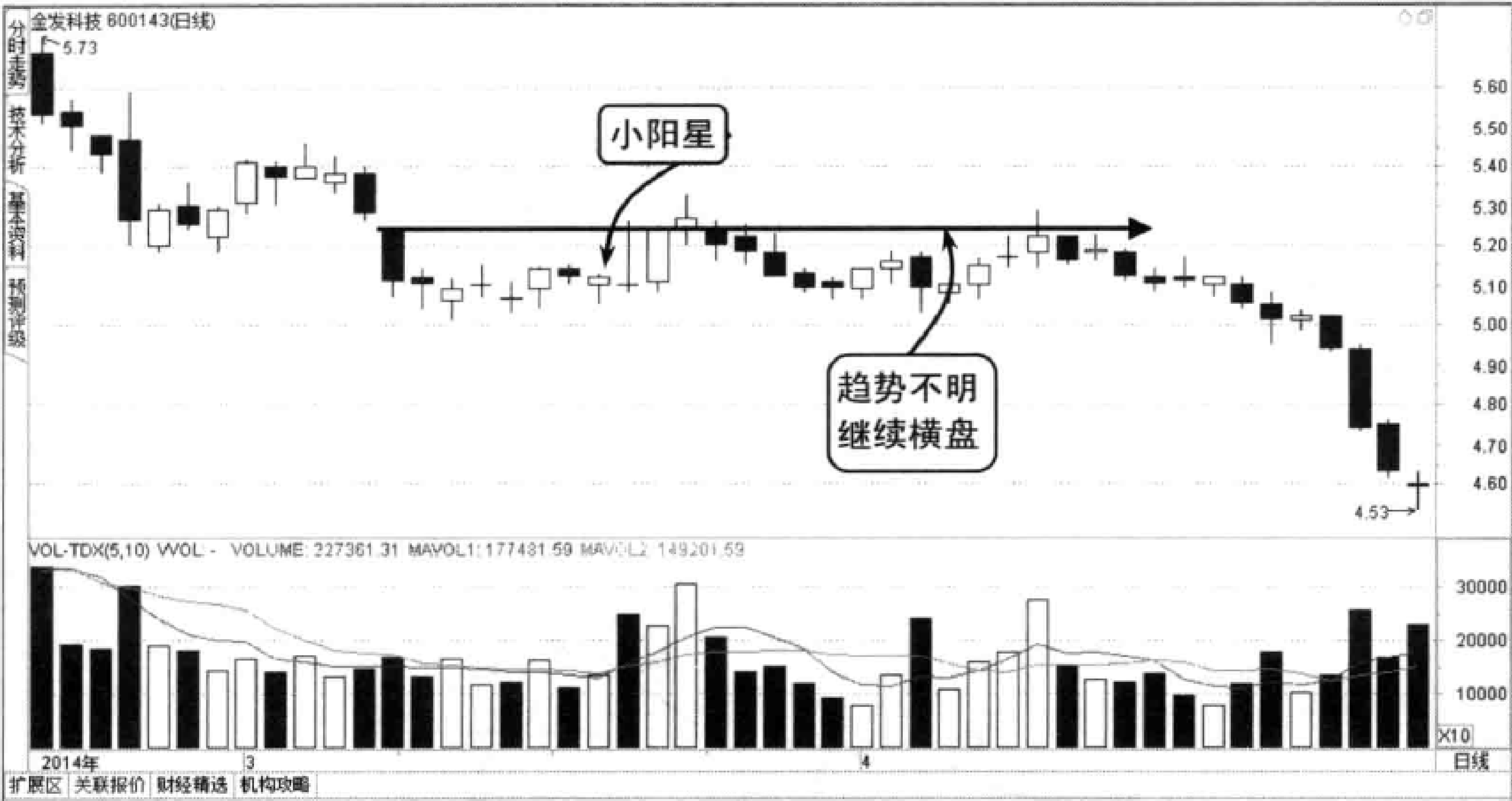


图 6-5 小阳星 K 线图

第146项 小阴星

小阴星与小阳星类似，也是一种实体很短的 K 线，收盘价略低于开盘价，收于阴线，小阴星出现时股价趋势不明，后市涨跌无法预判，需要根据其前期 K 线组合的形状和当时所处的价位区域综合判断未来的走势，图 6-6 所示为小阴星 K 线图。

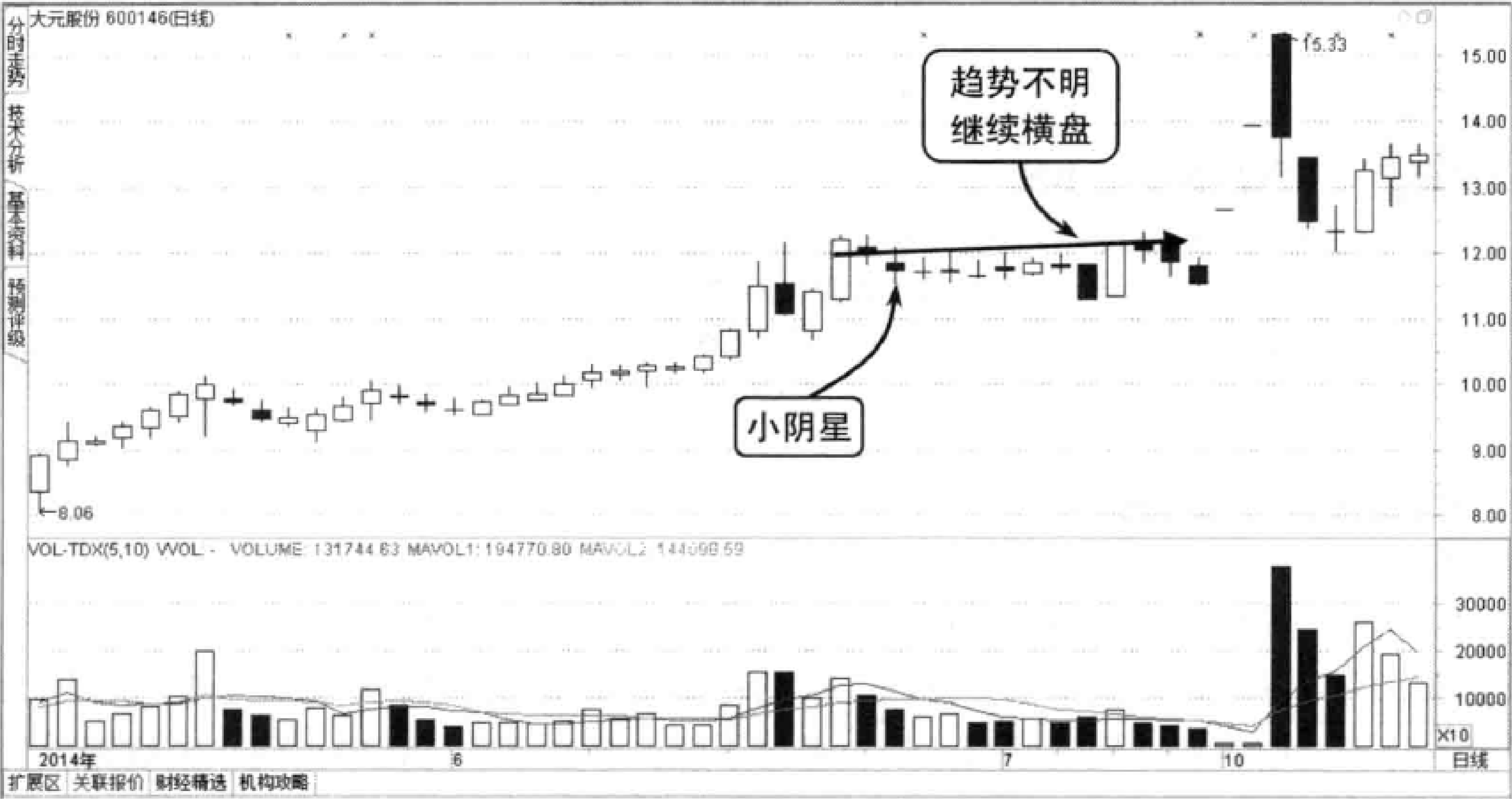


图 6-6 小阴星 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第147项　小阳线

小阳线的形态和小阳星类似，只是实体比小阳星的实体长。小阳线上下影线可以有不同的变化，如上长下短，上短下长等，小阳线的出现表示多空双方的小型对抗，出现在上升途中，一般是为了消化获利盘，出现在下跌趋势多为解套盘，一般趋势仍会持续。

图 6-7 所示为小阳线 K 线图。

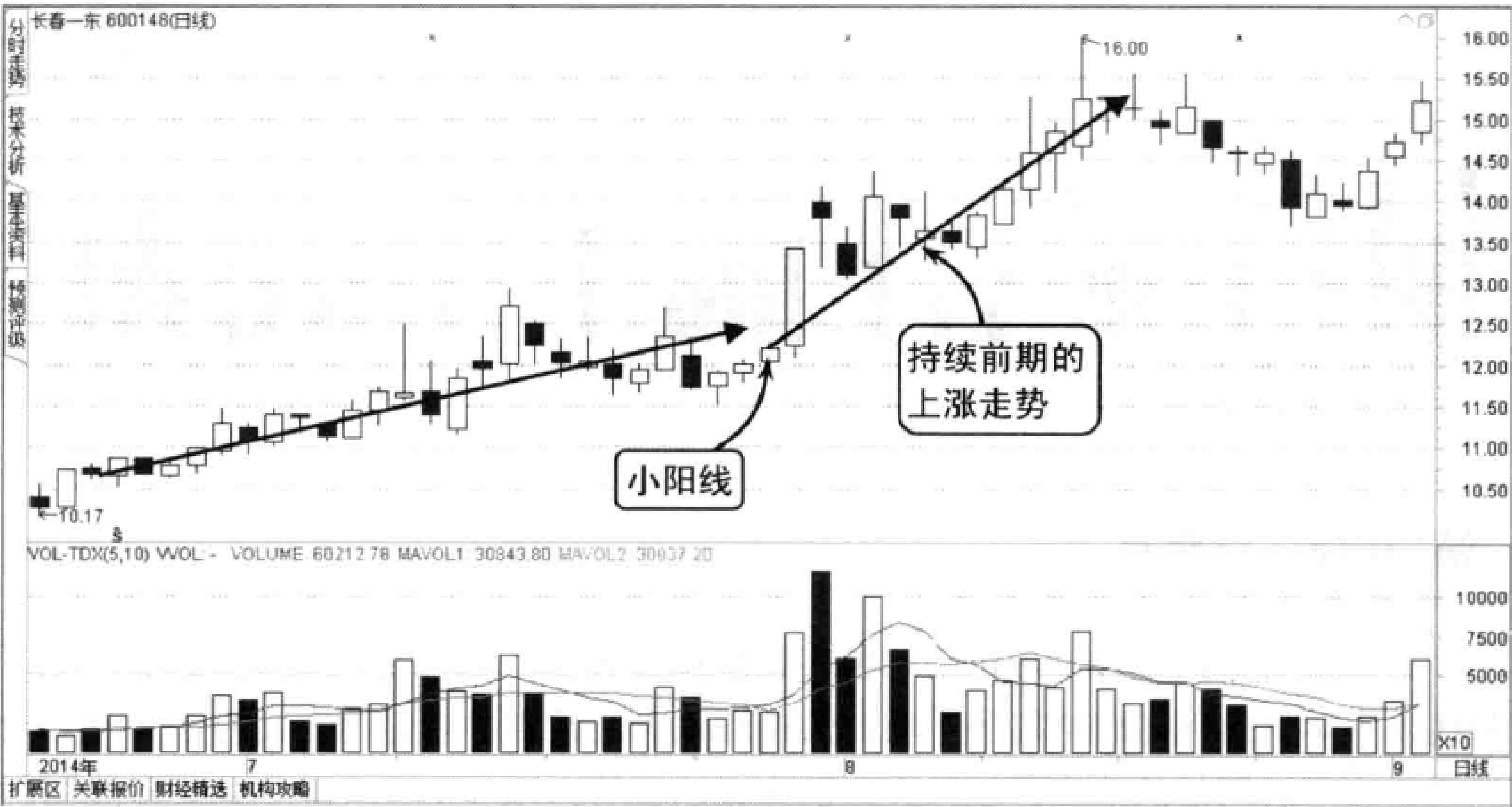


图 6-7　小阳线 K 线图



下跌趋势中的小阳线

出现在下跌趋势中的小阳线，一般为在空方控盘的局势下，多方奋力反抗的成果，为了让那些在股价猛烈下跌时未能及时出局的投资者解套而发起的反攻，一般来说，会持续一段时间，未能及时出局的投资者可以找到相对合理的价位出局，避免导致更大的亏损。

第148项　小阴线

小阴线的形态和小阴星类似，只是实体比小阴星的实体长。小阴线的出现是多空双方的力量对抗，后市大多延续之前的趋势。如在上涨过程中出现小阴线，即为多方对于前期上涨过程的回调，后市继续上涨；若在下跌过程中出现小阴线则股价将继续下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

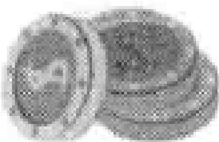


图 6-8 所示为小阴线 K 线图。

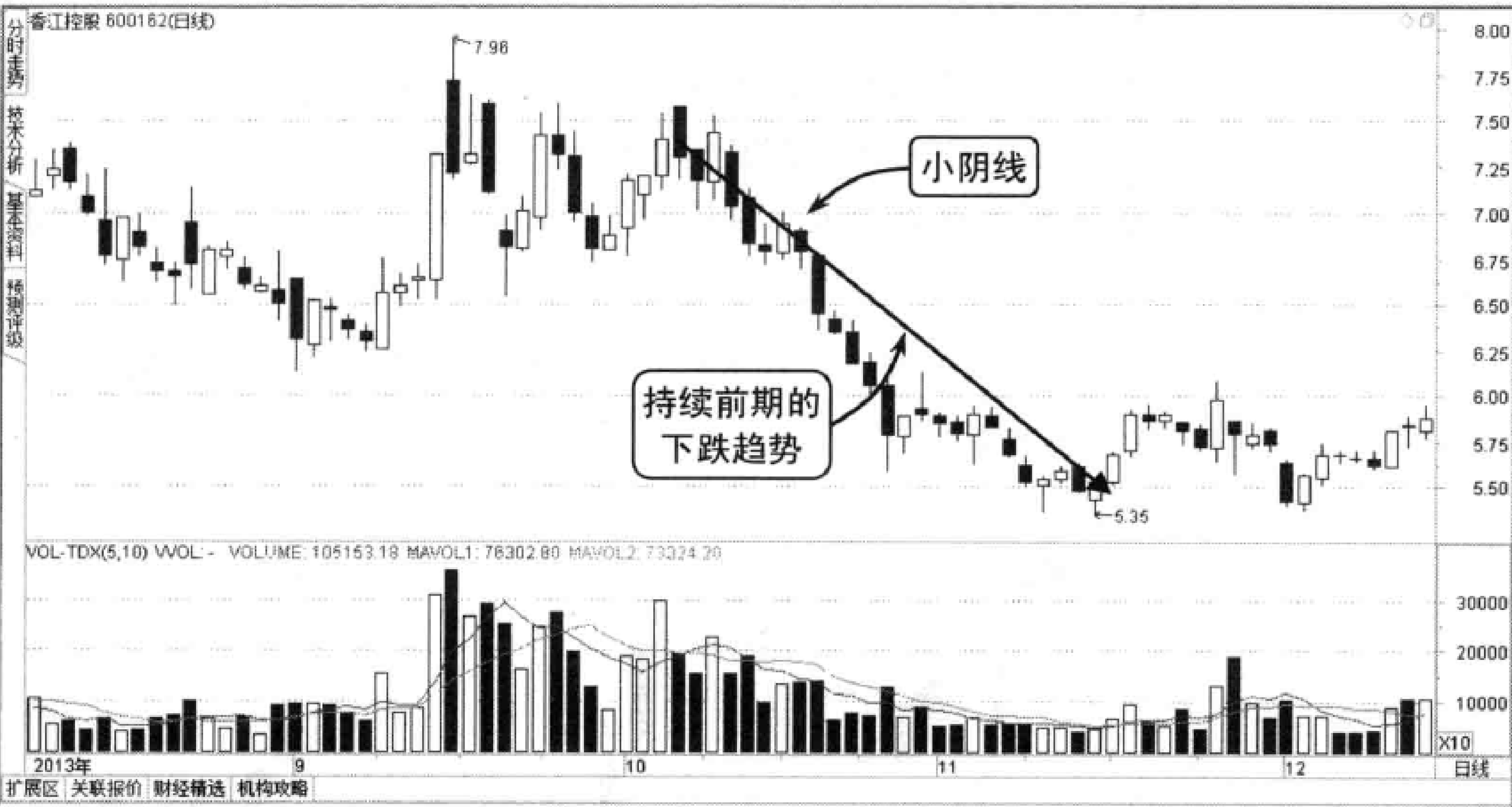


图 6-8　小阴线 K 线图

第149项　中阳线

中阳线的 K 线实体比小阳线长一些，图 6-9 所示为中阳线 K 线图。

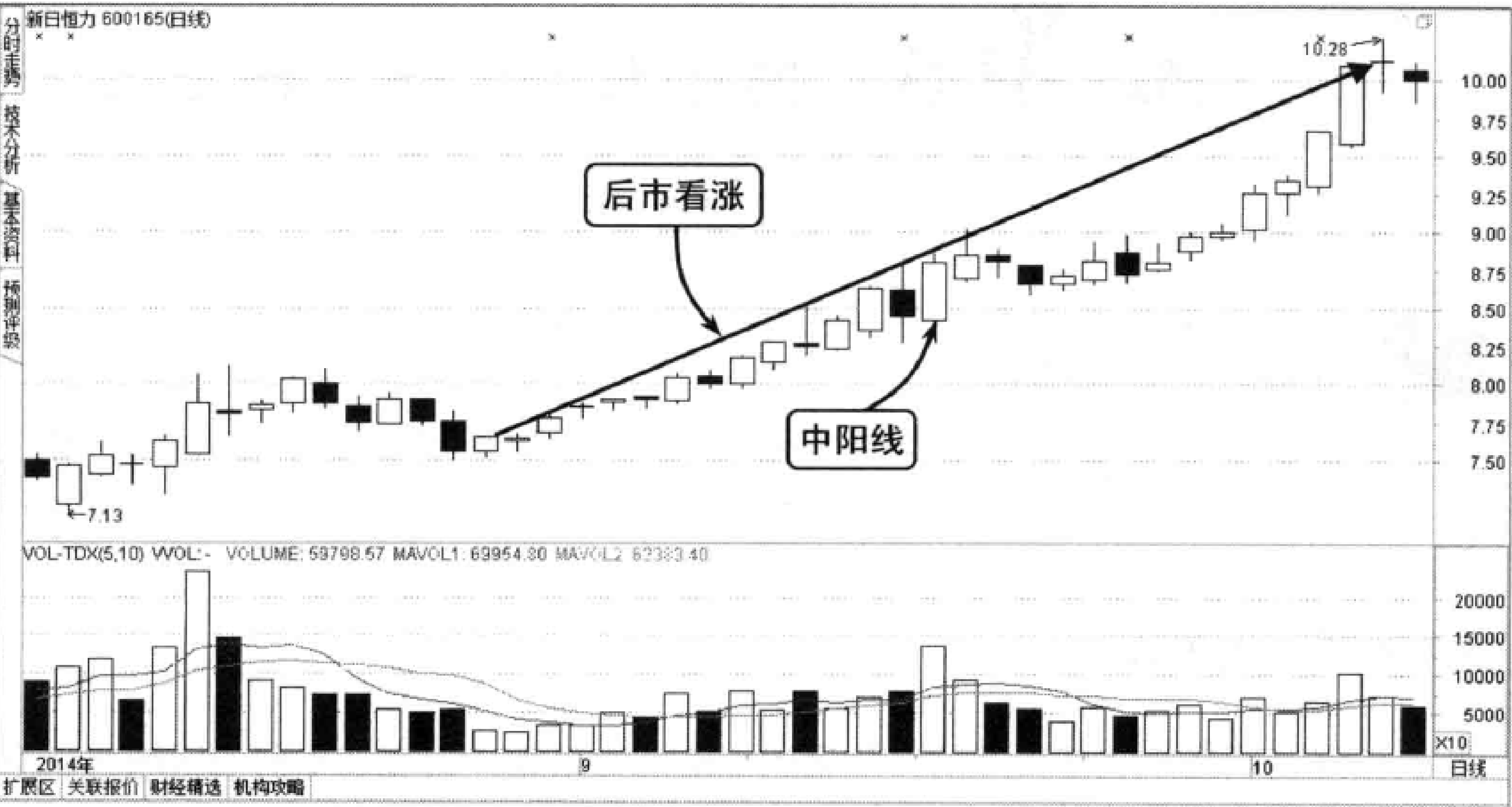


图 6-9　中阳线 K 线图

中阳线显示的主力力量比小阳线要强，多方占据一定的优势，一般出现在上涨中期，代表后市看涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第150项　中阴线

中阴线是指全日股票价格波动的范围明显增大，卖方占据一定上风，表明行情正朝有利于卖方的方向发展。中阴线常在股价下跌初期或股价上升回荡时出现，它具有较强的杀伤力。其表现为买方当天受到严重的打击，买方在卖方强大的攻势面前显的毫无办法，而且节节败退，其显示买方的无奈与卖方的强大。

遇到此种K线时应当谨慎对待，并且采取相应的措施来保住自己的成果。

图6-10所示为中阴线K线图。

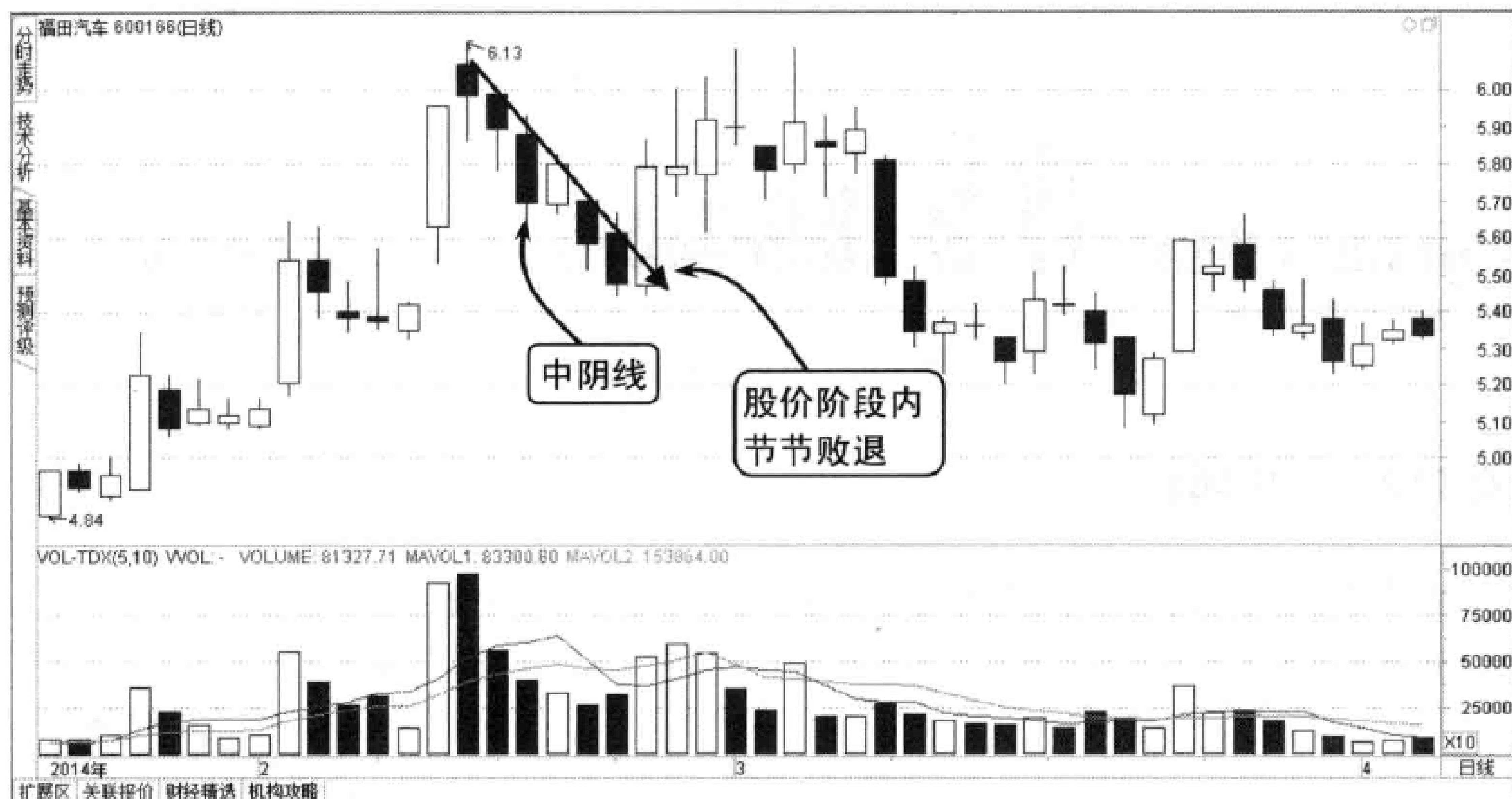
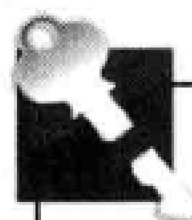


图6-10　中阴线K线图



上涨趋势中的中阴线

上涨趋势中出现中阴线，显示主力资金对股价的强力打击，为了尽快清洗出持股者中的不坚定者，对当天的股价实行大力打压，以便尽快达到目的。

第151项　大阳线

大阳线是阳线中实体最长的，代表的上涨动力最强，出现在不同的区域代表不同的意义，如果股价刚开始上涨时出现大阳线，则表明股票有加速上扬的意味，投资者可买入；如果出现在股价连续上涨过程中，则要当心多方能量耗尽股价见顶回落；如果在连续下跌过程中出现大阳线，则表明股价有见底回升的兆头，此时投资者可逢低适量地买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

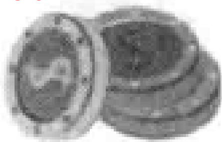


图 6-11 所示为大阳线 K 线图。

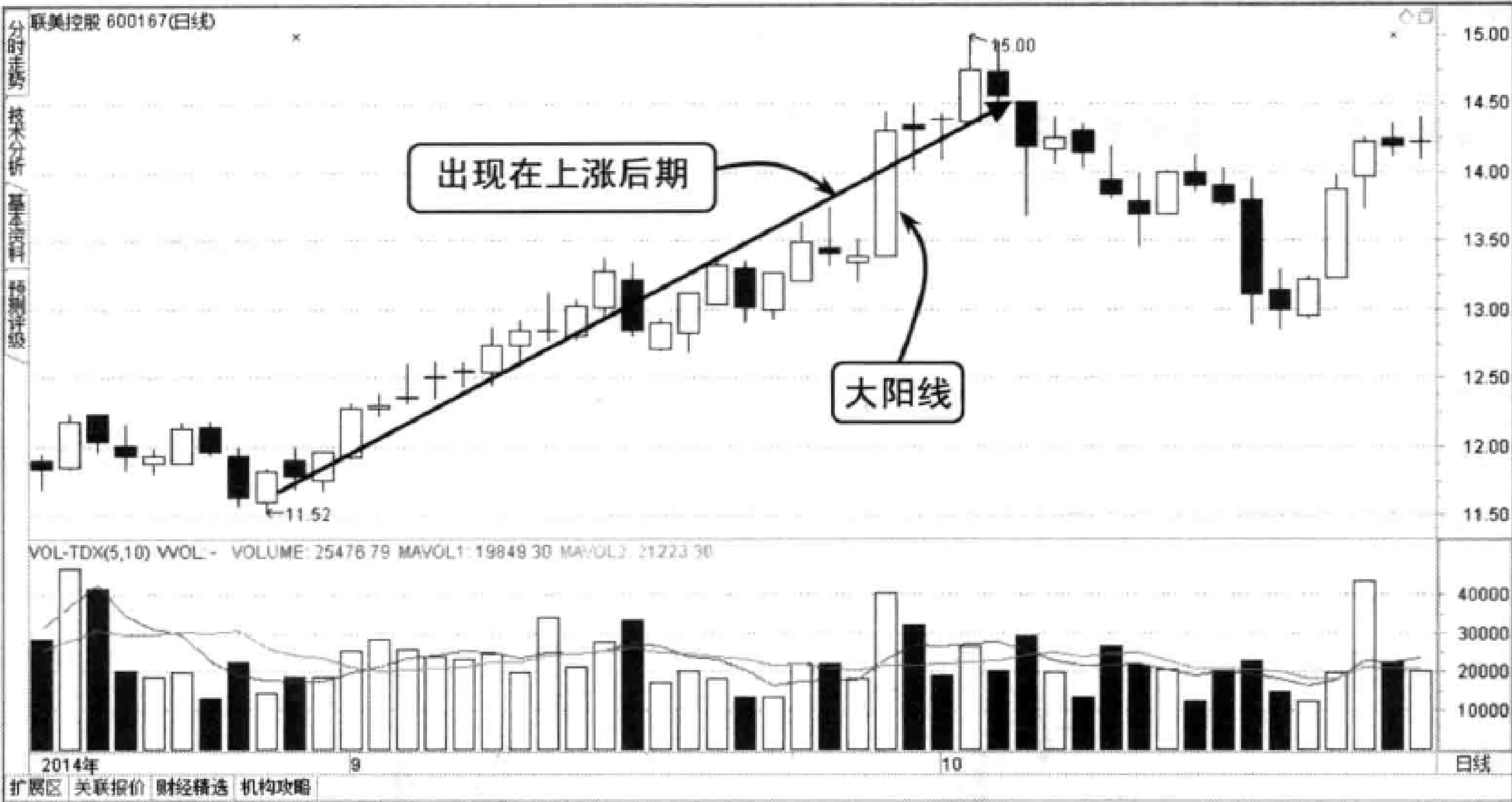


图 6-11 大阳线 K 线图

第152项 大阴线

大阴线又称为长阴线，在阴线类型中实体最长，图 6-12 所示为大阴线 K 线图。

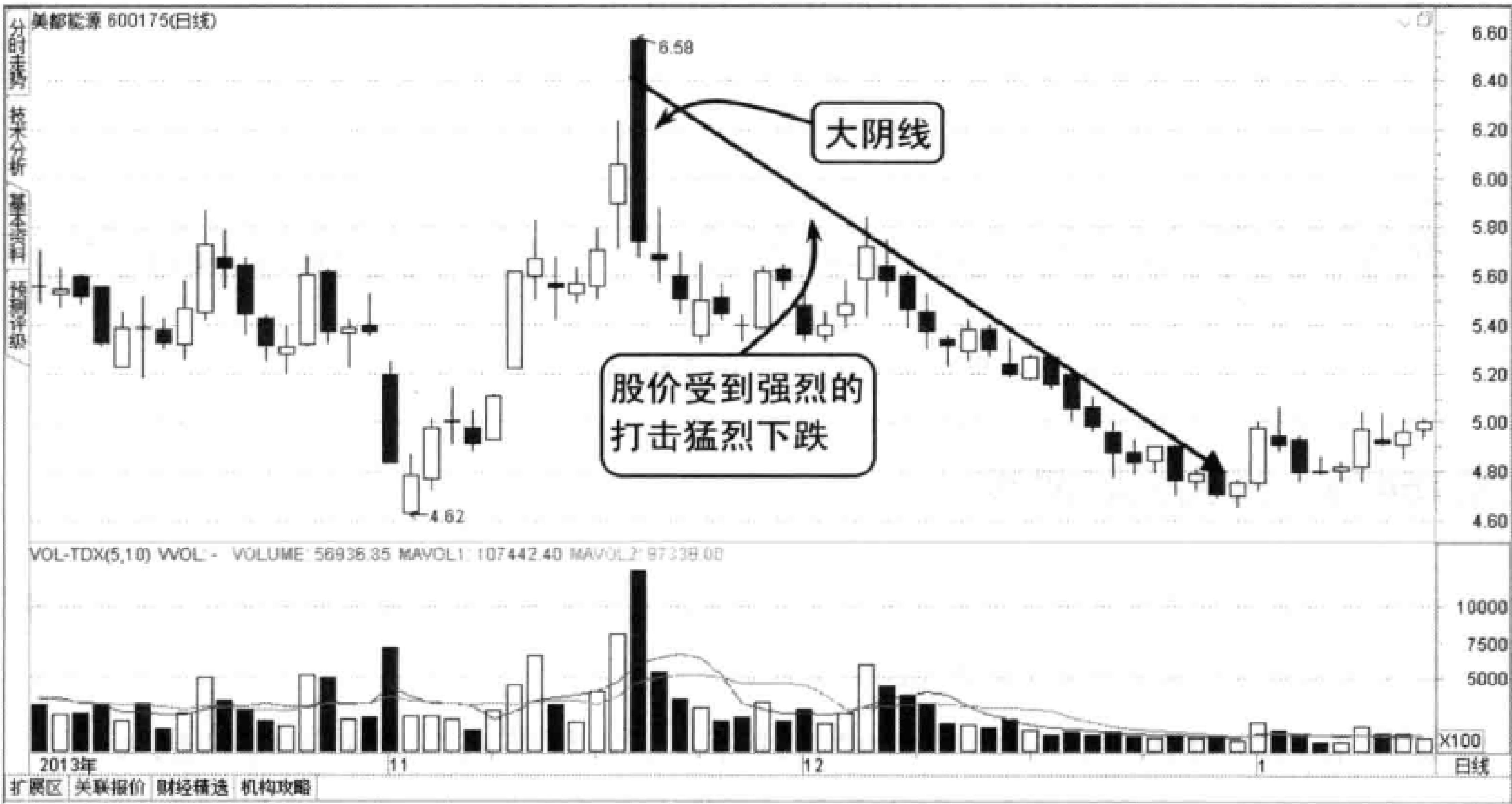


图 6-12 大阴线 K 线图

大阴线表示多方在空方的打击下，毫无招架之力。股价表现节节败退，大阴线的出现对多方来说是一种不祥的预兆，但不能把所有的大阴线都看成是后市向淡的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信号，也就是说并非一见到大阴线就认为股价要下跌。有时大阴线出现后，会出现不跌反涨的情况。

第153项　光头光脚阳线

光头光脚阳线的形成一般表现为当天开盘多方就积极进攻，发挥最大的力量，占据优势后，价格一路上扬，直至收盘，使得开盘价成为当天最低价，并于最高价收盘。光头光脚阳线表现为多方完全控制局势，第二个交易日高开的可能性较大。如果出现在股价稳步上涨阶段，那么投资者应积极买入，进行长线操作；如果出现在较高位，投资者可选择较低位买入，进行短线操作。

图 6-13 所示为光头光脚阳线 K 线图。

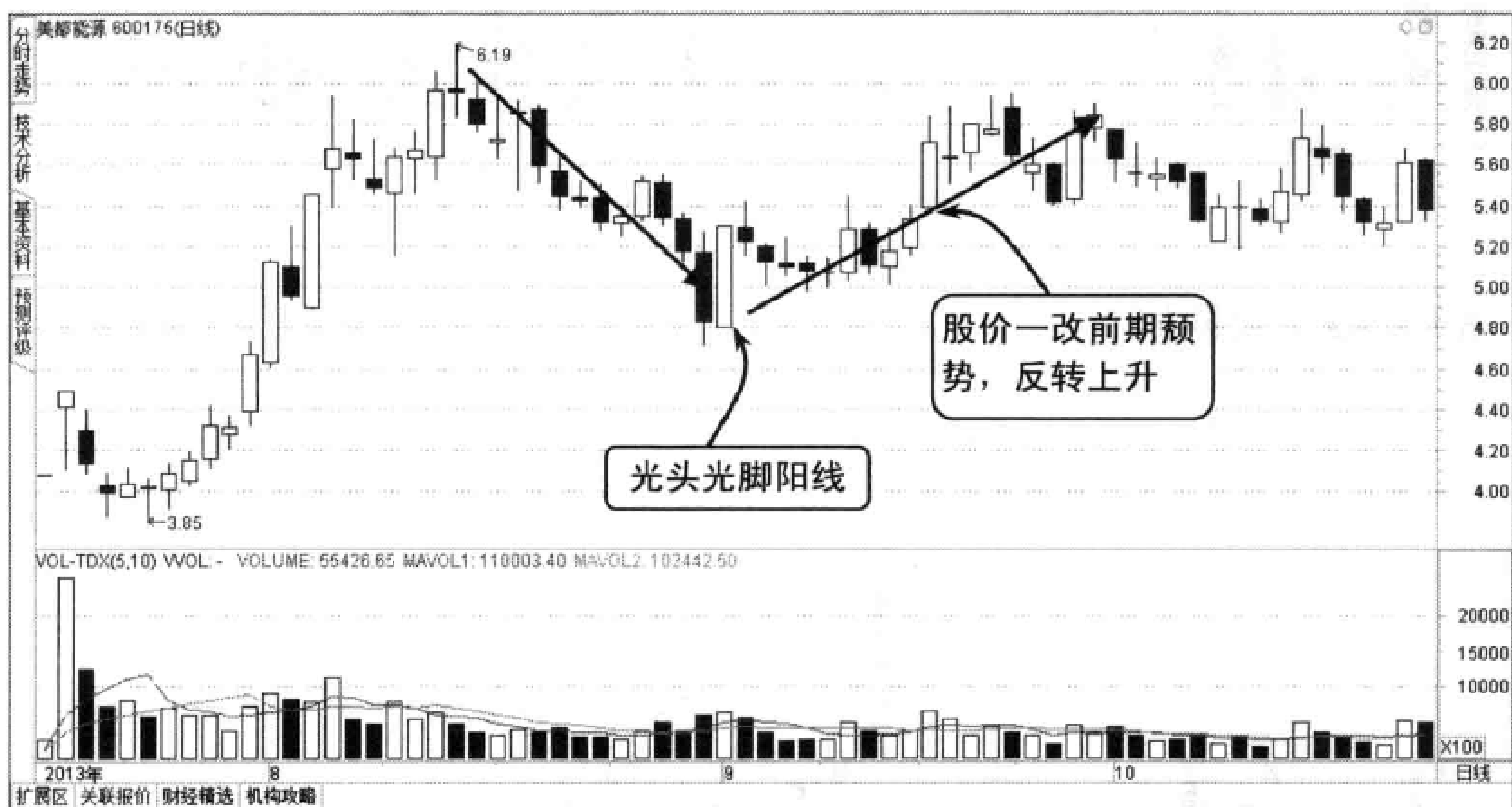


图 6-13　光头光脚阳线 K 线图

第154项　光头光脚阴线

光头光脚阴线 K 线图形表明空方在一日交战中占据了主导优势，多方无力抵抗，股价的跌势强烈，次日低开的可能性较大。

这种 K 线实体越长，说明空方实力越强，后市低开或下跌的可能性越大。

如果在股价的高位区出现此种图形，投资者最好在最短的时间内将手中持有的股票抛光，尽可能先回避风险。

图 6-14 所示为光头光脚阴线 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

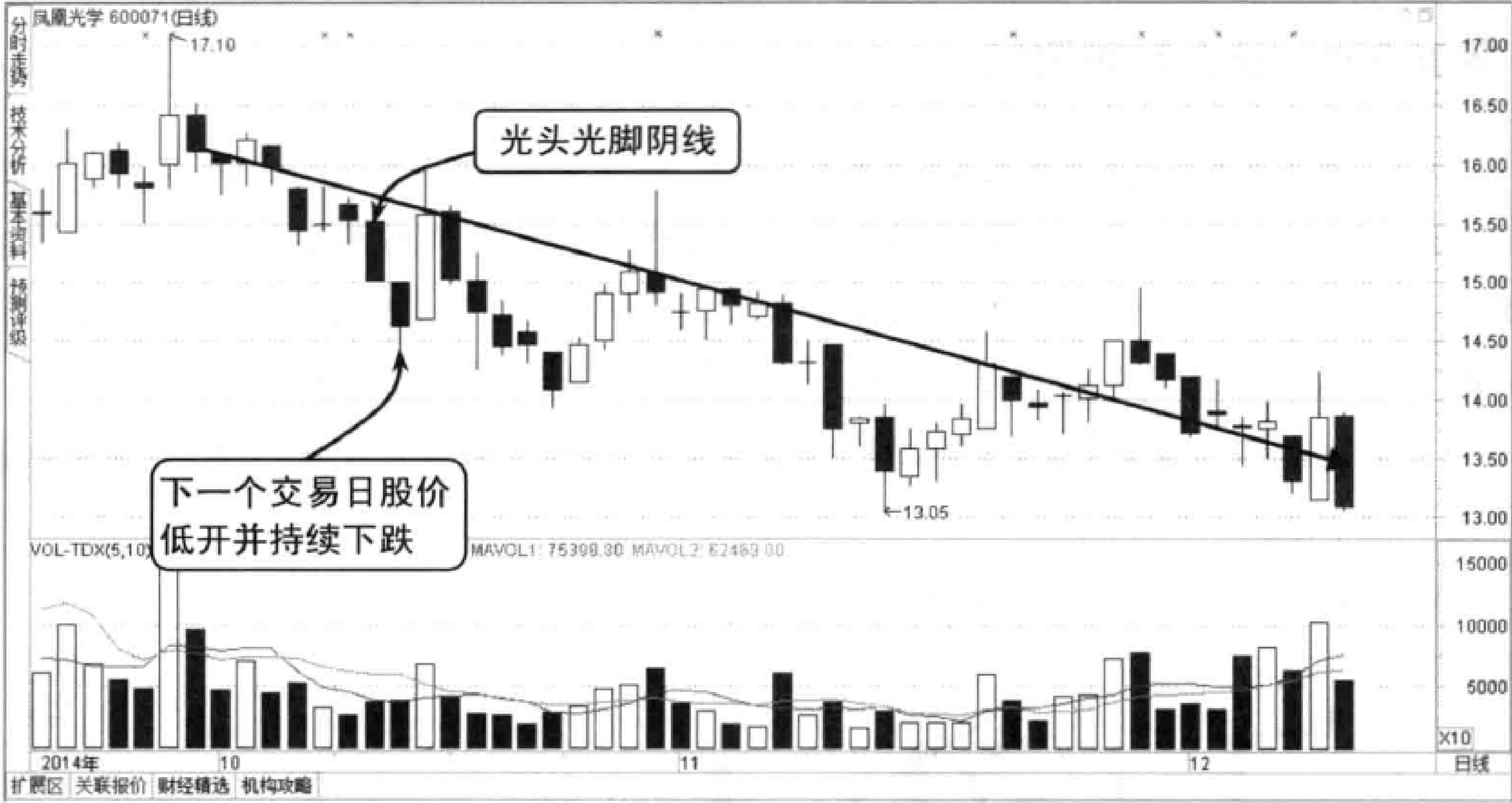


图 6-14　光头光脚阴线 K 线图

第155项　长上影线阳线

长上影线阳线是指下影线和实体都较短，而上影线较长的阳线，形成过程一般是开盘后股价一路上涨，当涨到最高价后，受较大抛压从而导致股价开始回落，最后在高于开盘价的价格收盘，形成较长的上影线，该形态说明上方抛压沉重，后市可能出现下降行情，属于反转形态。图 6-15 所示为长上影线阳线 K 线图。

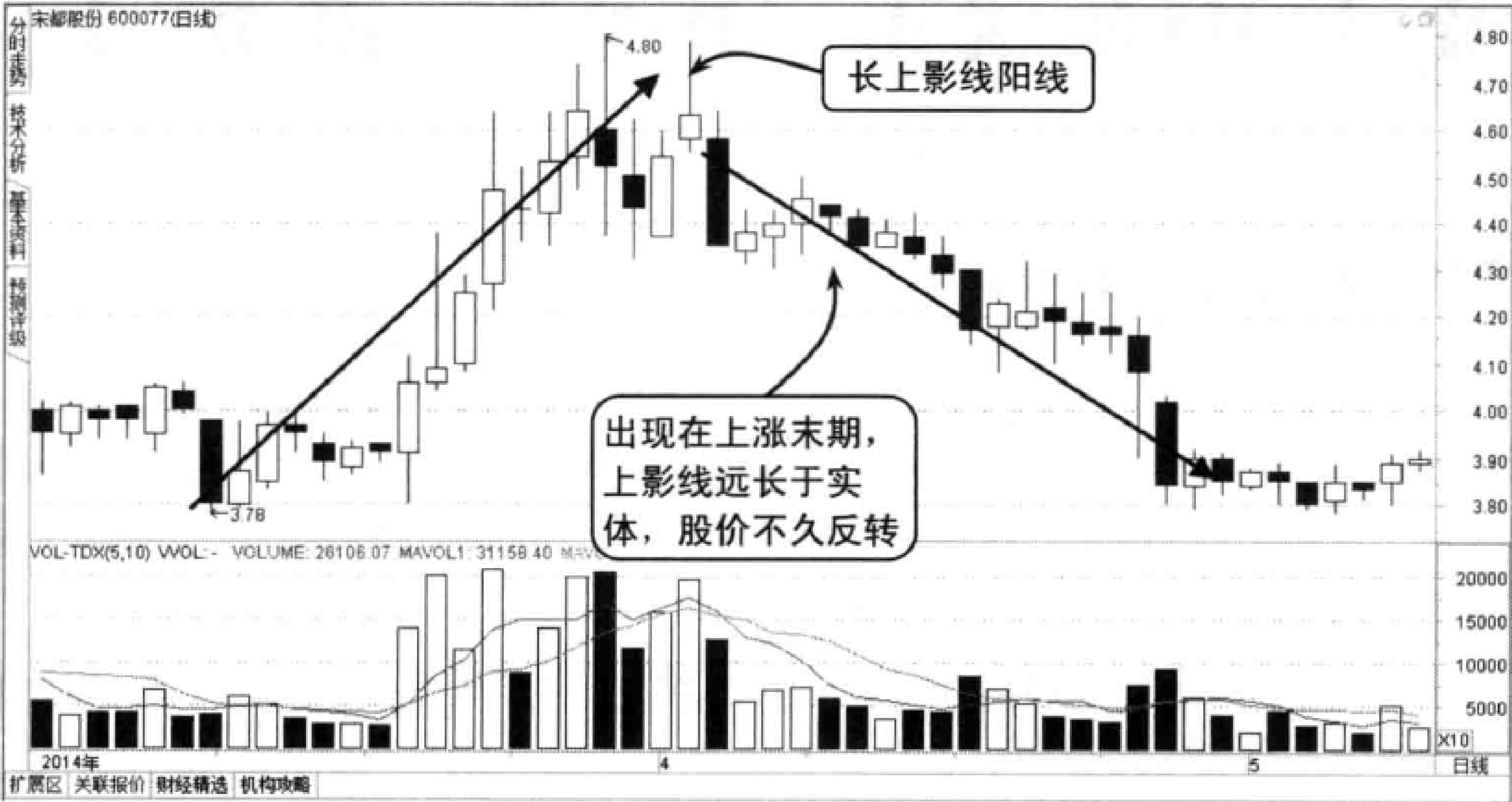


图 6-15　长上影线阳线 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第156项　长上影线阴线

长上影线阴线是指下影线和实体都较短，而上影线较长的阴线，形成过程一般是开盘后股价一路上涨，当涨到最高价后，受较大抛压从而导致股价开始回落，并低于开盘价，而且以低于开盘价的价格收盘，形成较长的上影线，显示了多方在拉动股价上涨的过程中，后续力量不足，影线越长，则对多方越不利。

长上影线阴线和长上影线阳线都预示后市会下跌，但是长上影线阴线的预示意义更准确一些。

图 6-16 所示为长上影线阴线 K 线图。

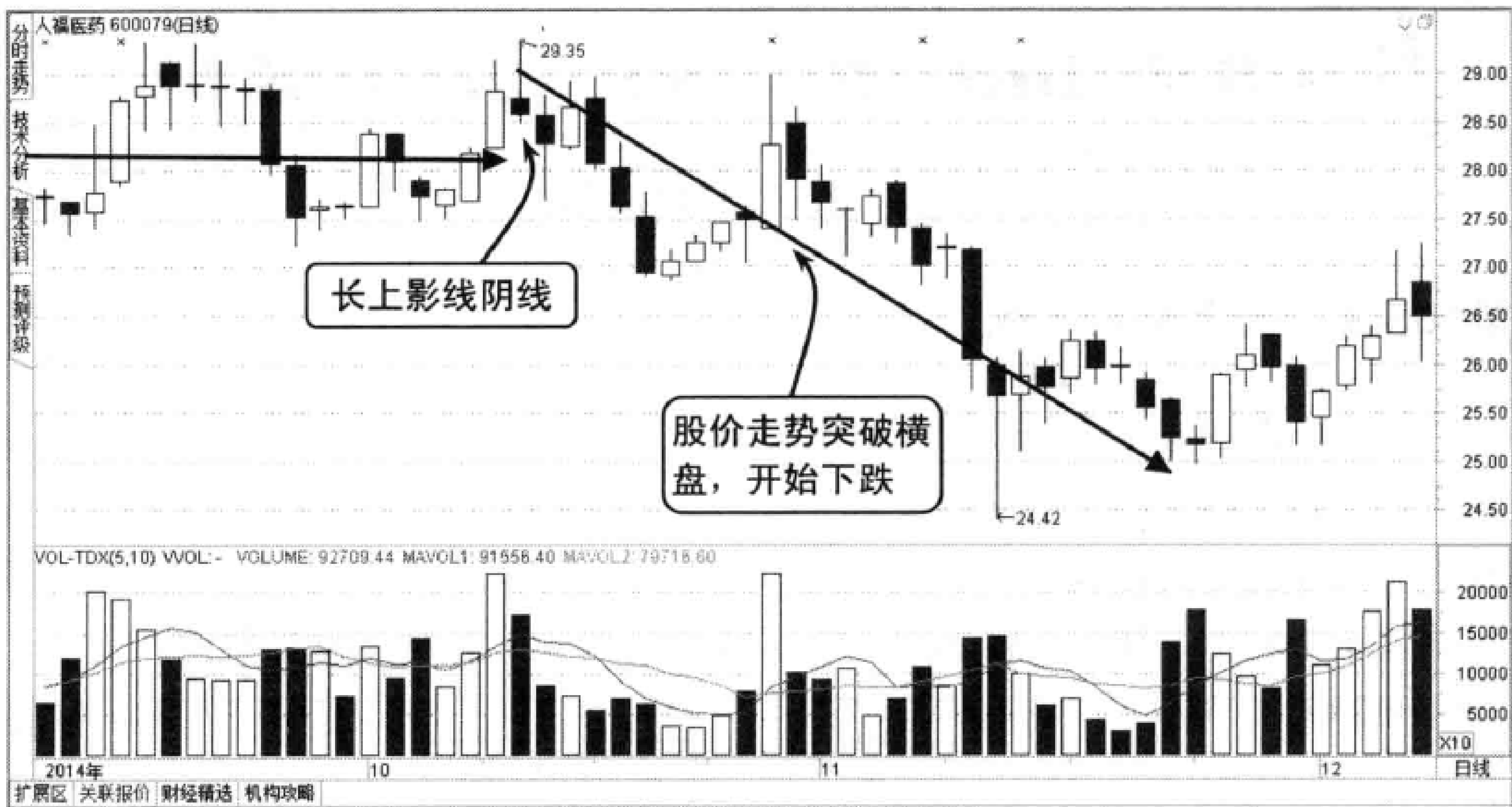


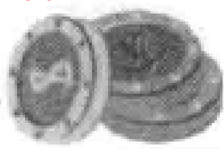
图 6-16　长上影线阴线 K 线图

第157项　长下影线阳线

长下影线阳线是指下影线很长的阳线，下影线很长，意味着下方的承接力很强。形成的过程一般表示为当天开盘后，股价有向下滑落的态势，在下跌至某一价位后股价向上反弹，力度较大，超越开盘时的水平，全天的高位也远远高于开盘价，收盘时股价稍有回落，在最高价附近收盘。

当长下影线阳线出现于低价区或中价区时是一个可信度较高的买入信号。图 6-17 所示为长下影线阳线 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



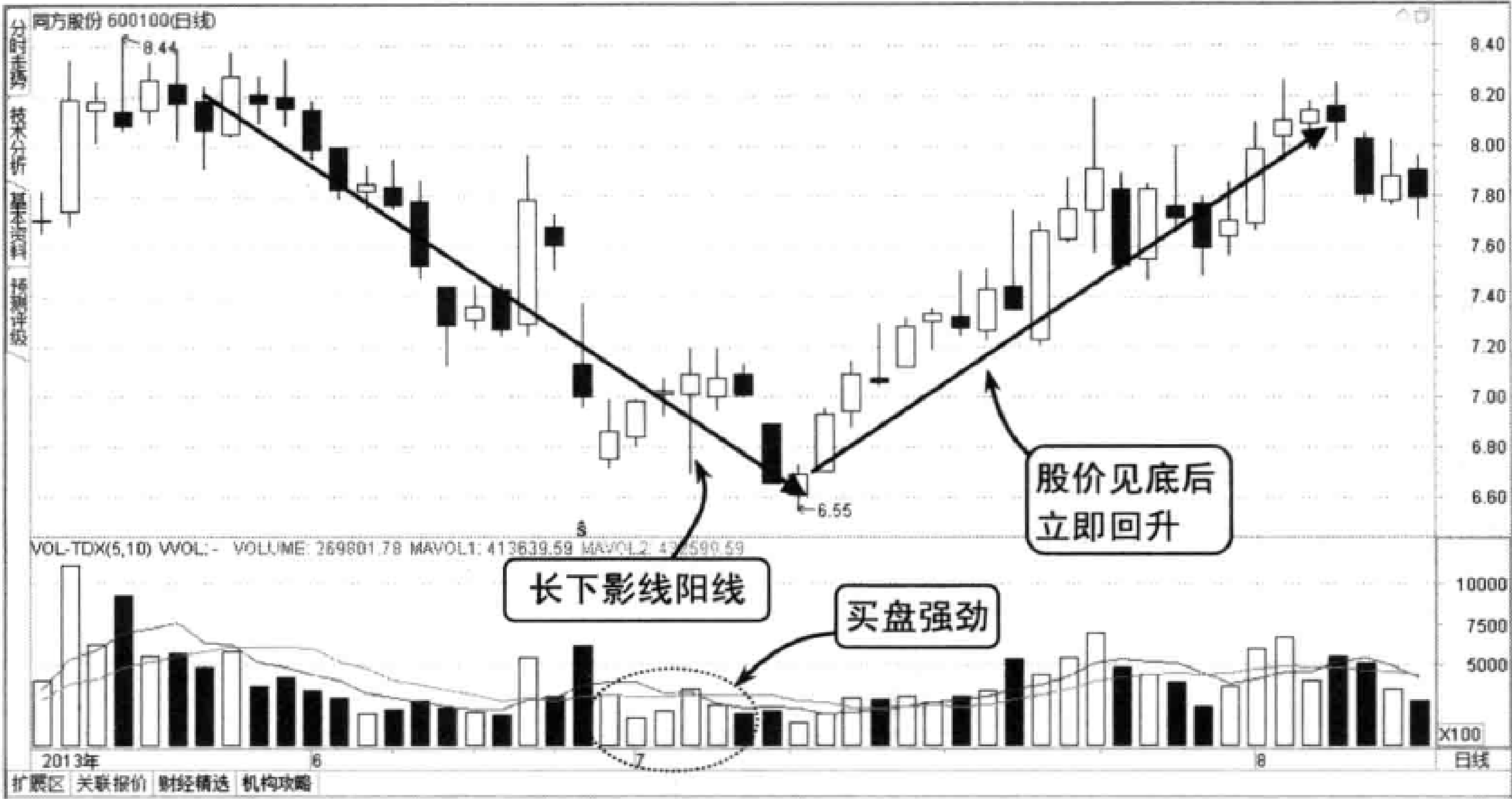


图 6-17 长下影线阳线 K 线图

第158项 长下影线阴线

长下影线阴线的形成一般是当天股价于高档开盘，开盘时买方力量显得非常强大，将股价大幅拉升，但是在随后多空双方力量的抗衡中空方明显更占上风，之后股价大幅下跌，收盘时多方又占据优势，股价远远高于最低价。

图 6-18 所示为长下影线阴线 K 线图。

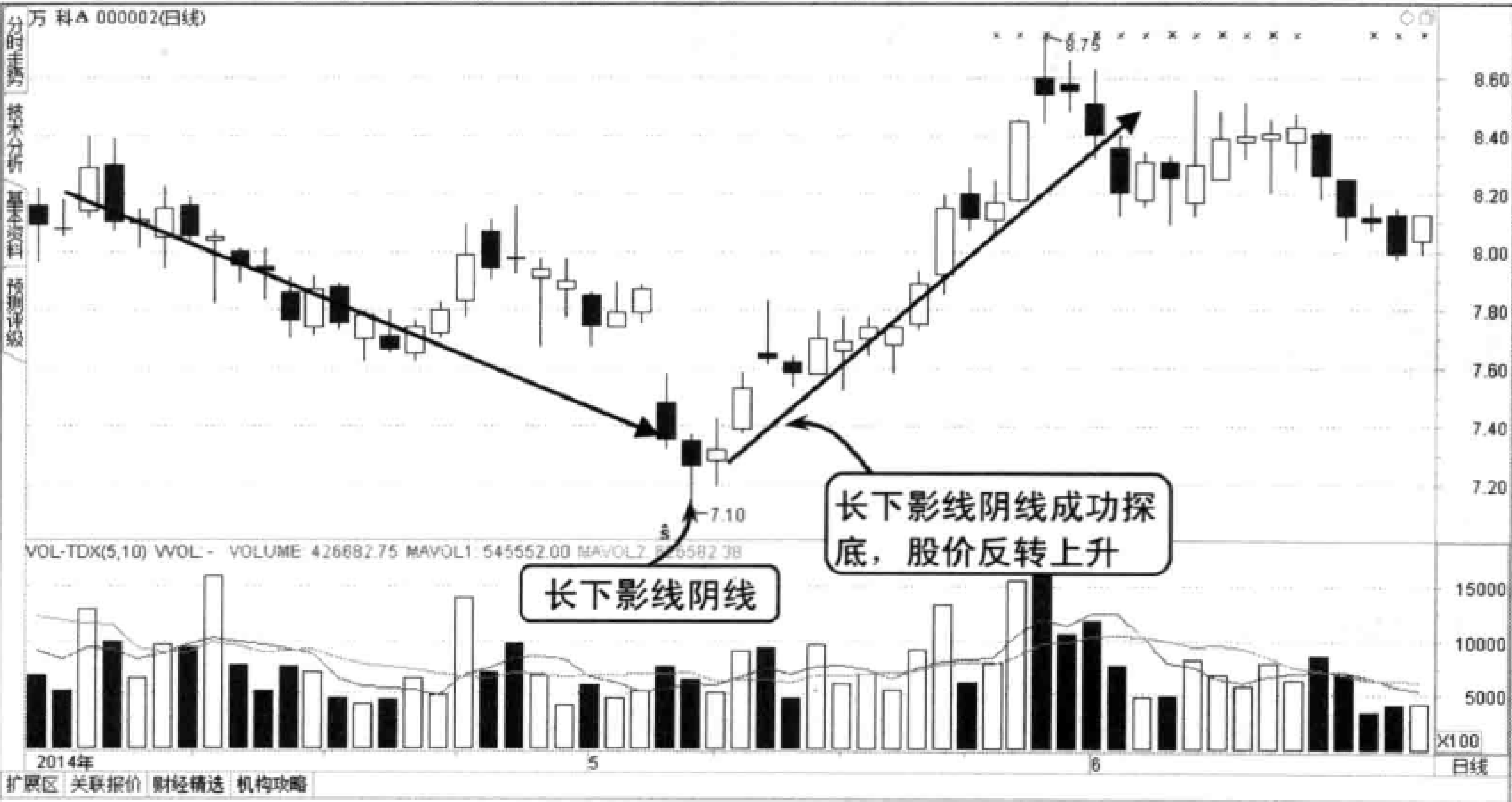


图 6-18 长下影线阴线 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当股价处于高位时出现长下影线阴线，即为多方势力减弱，股价下行可能性较大；当股价处在低位时出现长下影线阴线，并且下影线很长，则有探底之意，股价不久可能将上涨；如果在下跌期间出现长下影线阴线，则为继续下跌的信号。

第159项　上吊线

上吊线的形态是下影线较长，上影线非常短甚至没有，实体部分（阳线实体或阴线实体均可）较短，下影线长度在K线实体两倍以上的一种特殊K线。由于其形状与绞架颇为相似，因此而得名。在一个连续上涨的牛市中，若忽然出现上吊线就要引起警惕，市场有见顶的可能，如图6-19所示。

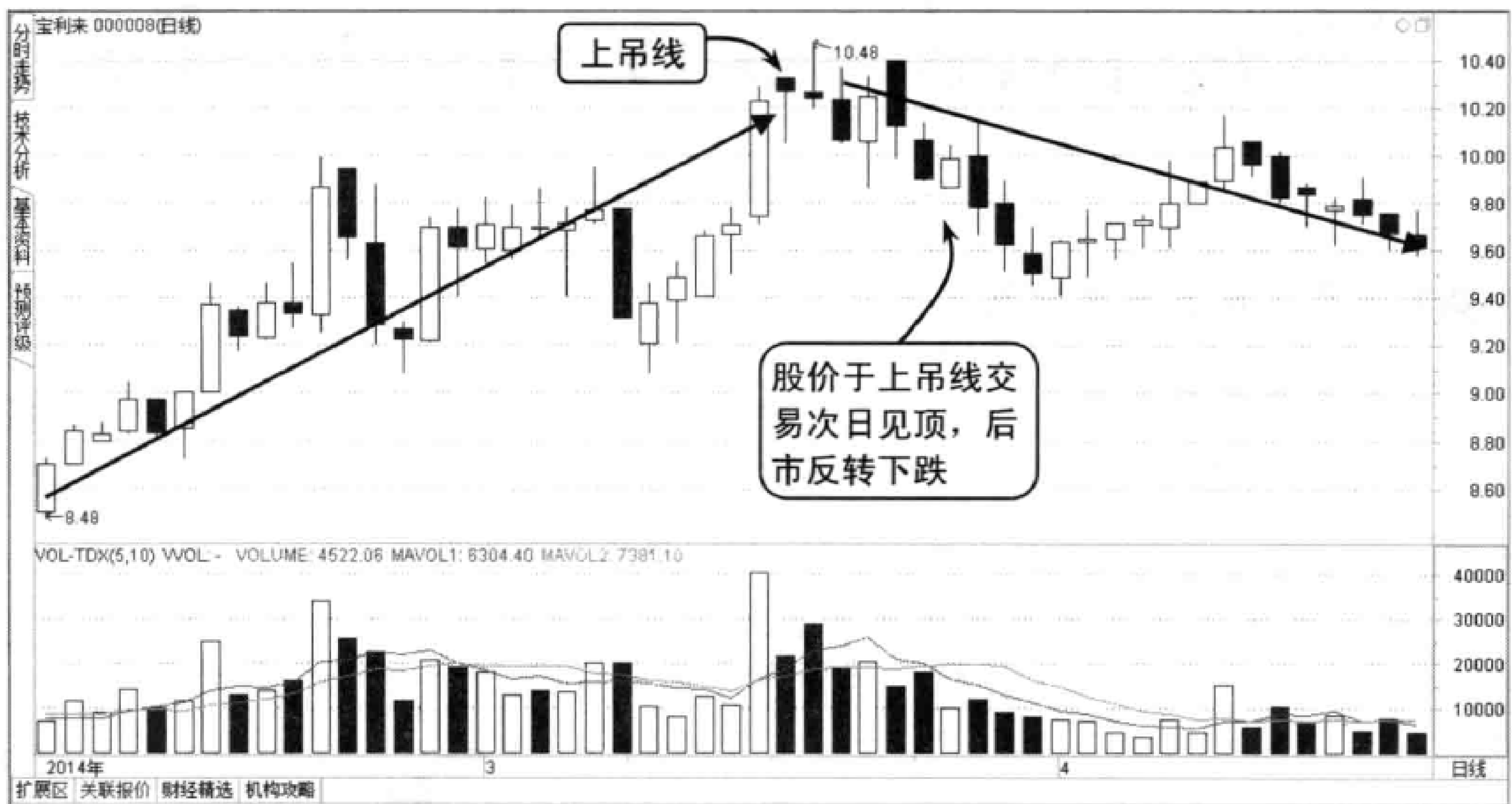


图6-19　上吊线K线图



上吊线和锤子线

上吊线出现在顶部时，股价见顶的可能性较大，不论实体是阴线还是阳线，这种形态出现在底部的情况也很多，但是此时的称谓不叫上吊线，而是称为锤子线，下面将仔细讲解。

第160项　锤子线

锤子线的形态与上吊线大部分相同，都是实体较短，下影线较长，通常认为是实体部分的两倍以上，没有上影线或上影线很短。

两者的不同之处在于出现的地方，在K线图中，我们把位于股价高位的实体短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小、下影线较长的 K 线称为上吊线，预示股价见顶的可能性较大；把位于低位的实体短小、下影线较长的 K 线称为锤子线，预示股价见底的可能性较大。

不论锤子是线阴线实体或是阳线实体都属于底部反转形态。

图 6-20 所示为锤子线 K 线图。

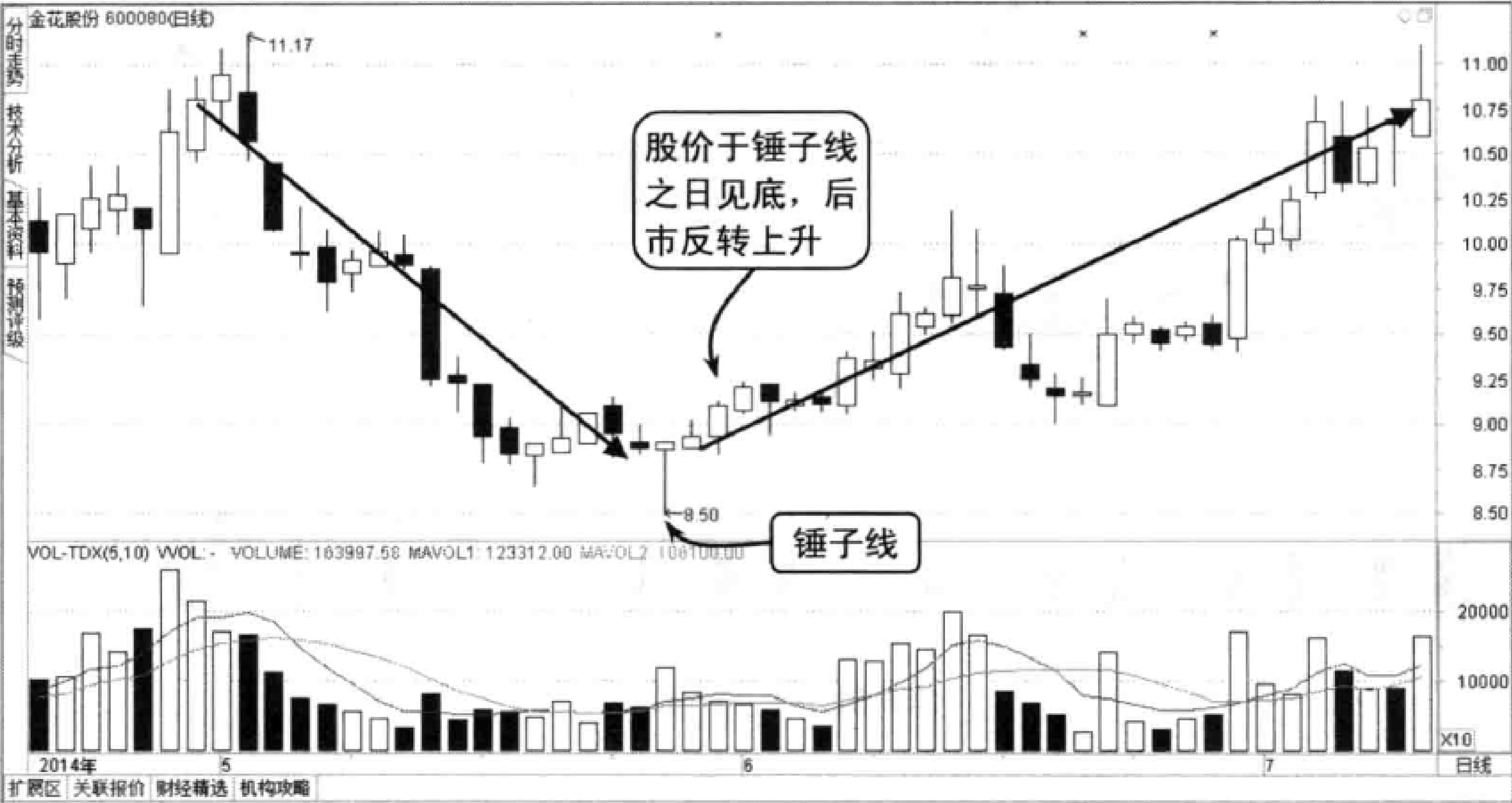


图 6-20 锤子线 K 线图

锤子线和上吊线

出现锤子线则股价见底的可能性较大，若锤子线的下影线越长，则探底的意味就越强；上吊线一般出现在顶部，下影线越长，则股价反转的可能性就越大。

第161项 十字星

十字星的外形与“十”字类似，在 K 线形态上表现为只有上下影线，实体成一条线，也就是开盘价与收盘价极其接近甚至相等。

十字星的形成一般是开盘后股价出现先下后上或先上后下的变动趋势，但这种争夺没有实际意义，因为收盘时股价又回复到开盘价的附近，以及其接近的价格收盘。说明买卖双方的实力相当。

十字星出现在不同的阶段具有不同的预示意义。

- 出现在横盘期时，没有具体意义。
- 出现在下跌底部且下影线较长时，则向上变盘的概率较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



◆ 出现在上涨高位且上影线较长时，则向下变盘的概率较大。

图 6-21 所示为十字星 K 线图。

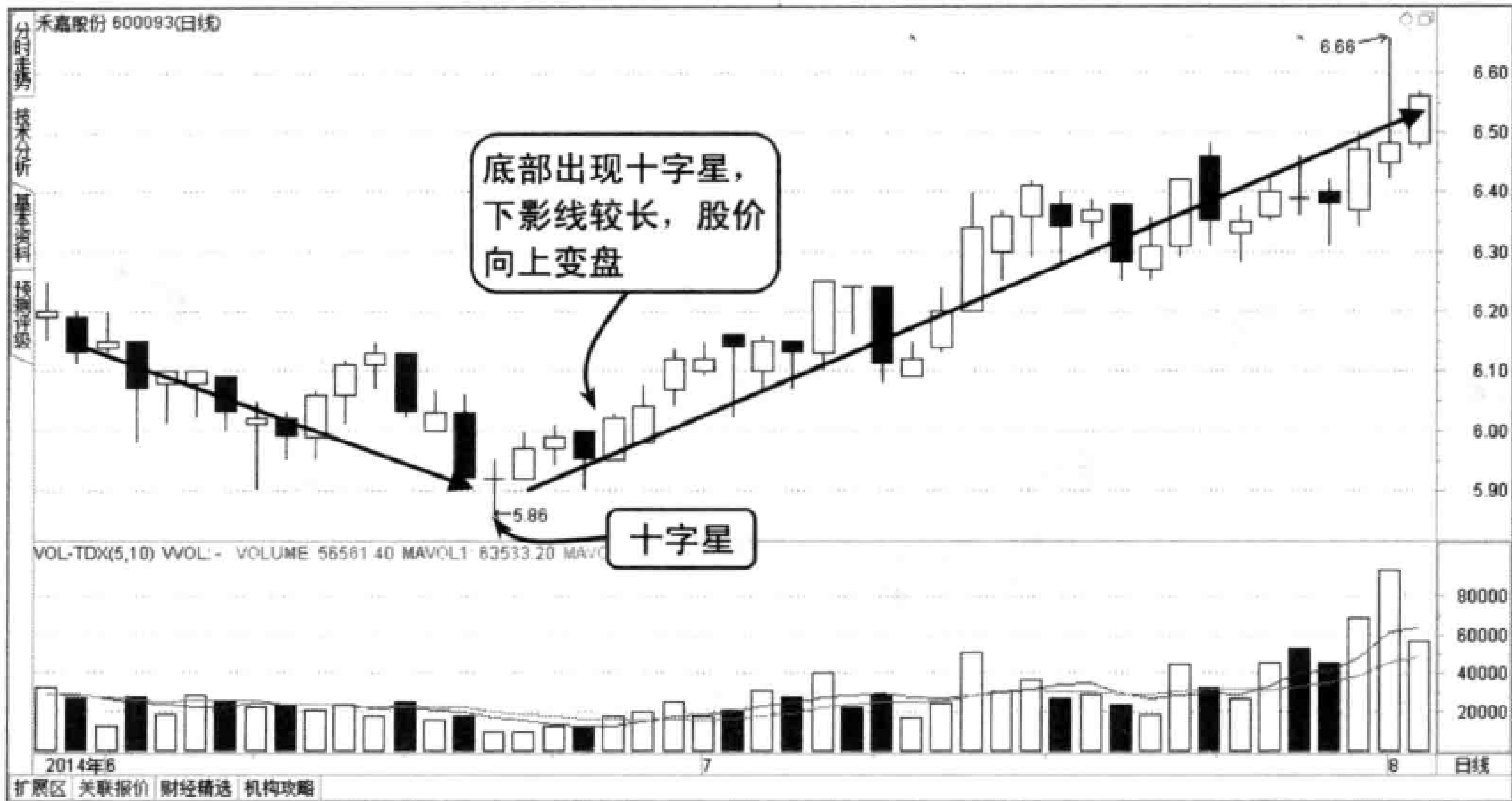


图 6-21 十字星 K 线图



倒十字线和下十字线

倒十字线的形态为上影线长于下影线，上影线越长，表示卖方的力量强；下十字线的形态为下影线长于上影线，下影线越长，表示买方的力量强。

第162项 一字线

一字线的形态为汉字中的“一”字形，形成一字线意味着当日开盘价、收盘价、最高价与最低价都相同。

出现一字线的情况只有两种，一种是涨停，另一种是跌停。在上升行情中说明该股涨势强劲，后市可能继续上涨；在下降行情中说明该股跌势强劲，后市可能继续下跌。



一字线跌停

走势中出现一字线跌停时，意味着市场被普遍看空，后市股价继续下降的可能性很大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 6-22 所示为一字线 K 线图。

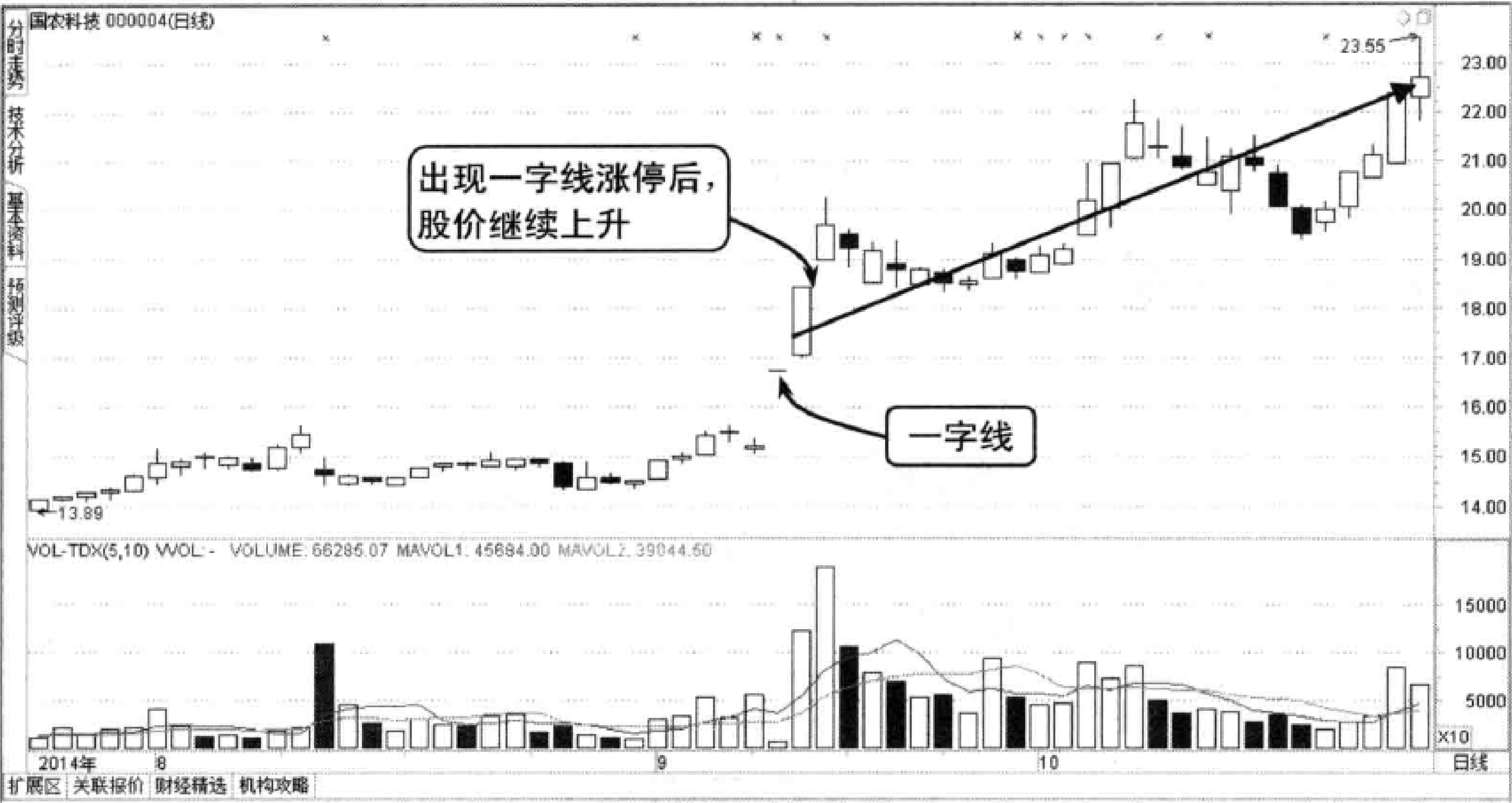


图 6-22 一字线 K 线图

第163项 墓碑线

墓碑线也称灵位塔形，它的形态为只有一根上影线，没有下影线或下影线很短，状同墓碑，所以被称为墓碑线。墓碑线的形成一般是开盘后股价一路上涨，到达全日最高点后受到卖方打压而回落。

图 6-23 所示为墓碑线 K 线图。

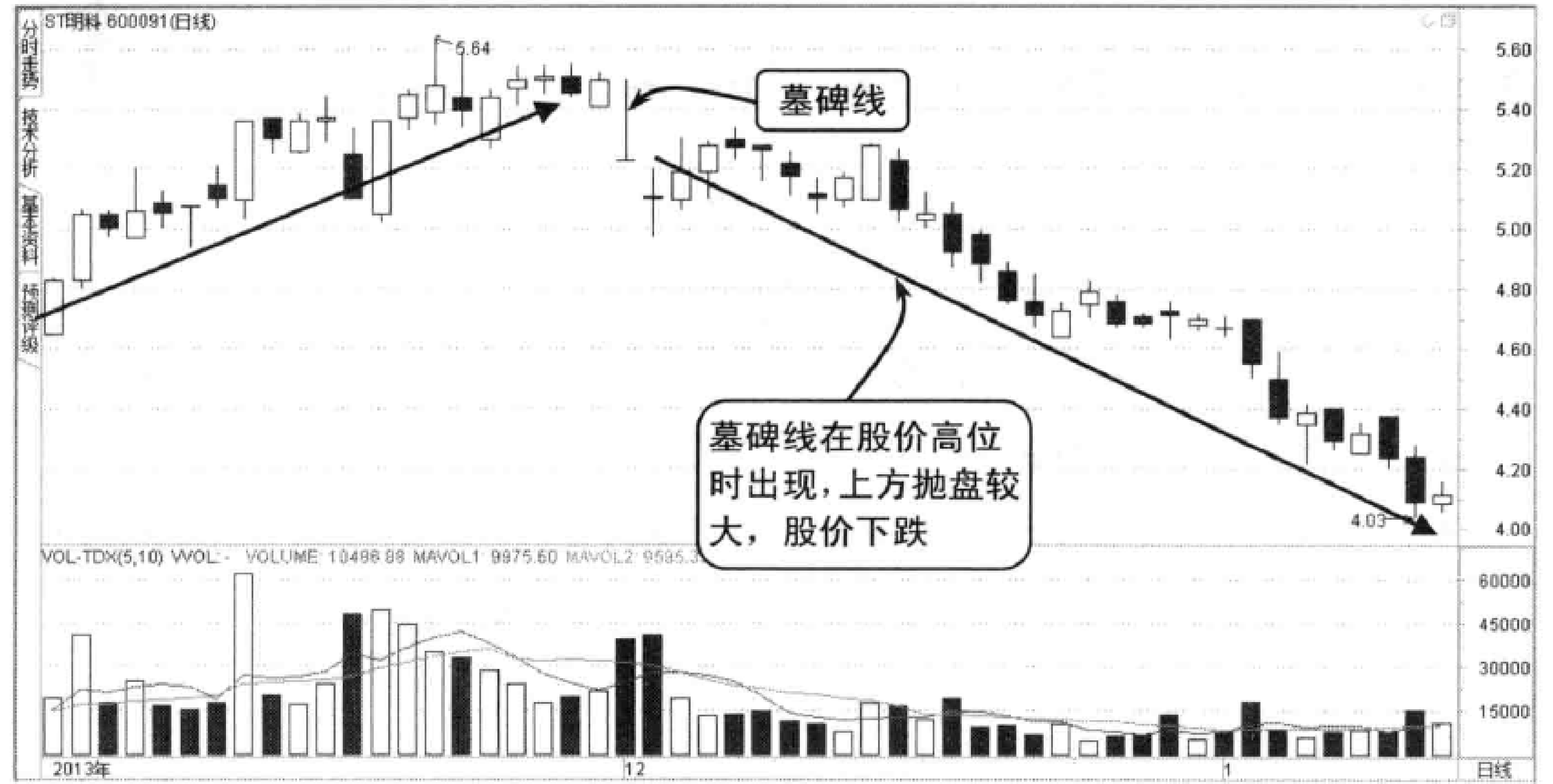


图 6-23 墓碑线 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



墓碑线出现在不同的阶段具有不同的预示意义。

- 在高价位出现时，说明上方的抛盘量很大，而下方的承接力量不足，股价可能下跌，可考虑卖出。
- 在低价位出现时，表示股价可能回升，可考虑买入股票。

第164项　T字线

T字线的形态为只有一根下影线，没有上影线或上影线很短的K线。

T字线的形成一般是开盘后股价即下跌，所有的交易都在开盘价之下进行，尾盘时多方发力，股价回升于开盘价附近收盘。

图6-23所示为T字线K线图。

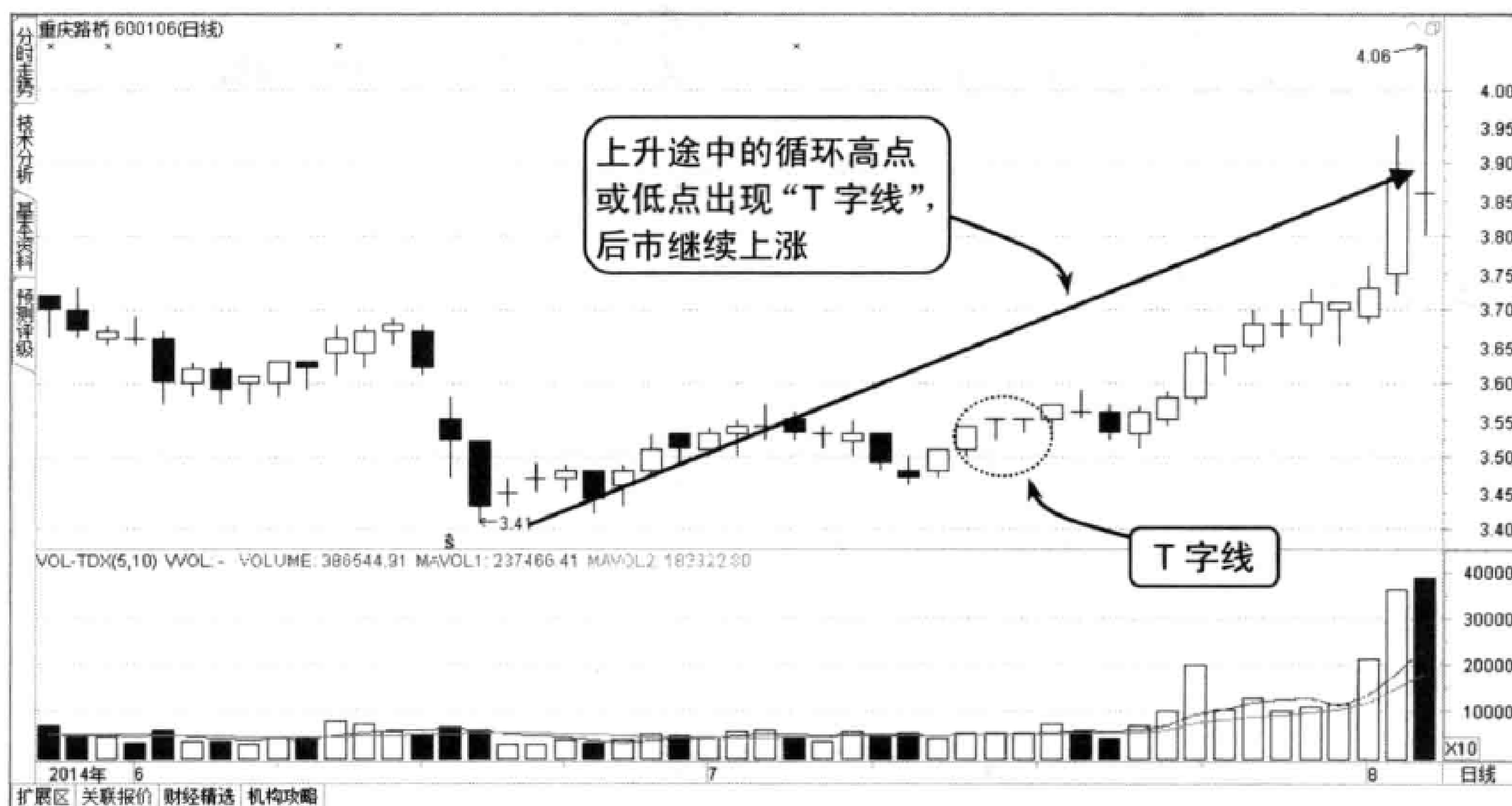


图6-23　T字线K线图

T字线出现在不同的阶段具有不同的预示意义。

- 上涨行情初期，T字线出现在高度密集的底峰之上，场外资金可积极建仓。
- 上升途中的循环高点或低点出现“T字线”，可继续看好后市。
- 大幅上涨行情末端出现“T字线”，并且成交量放以巨量，主力出货嫌疑较大。
- 长期盘整中频频出现“T字线”，其参考价值不足为凭。

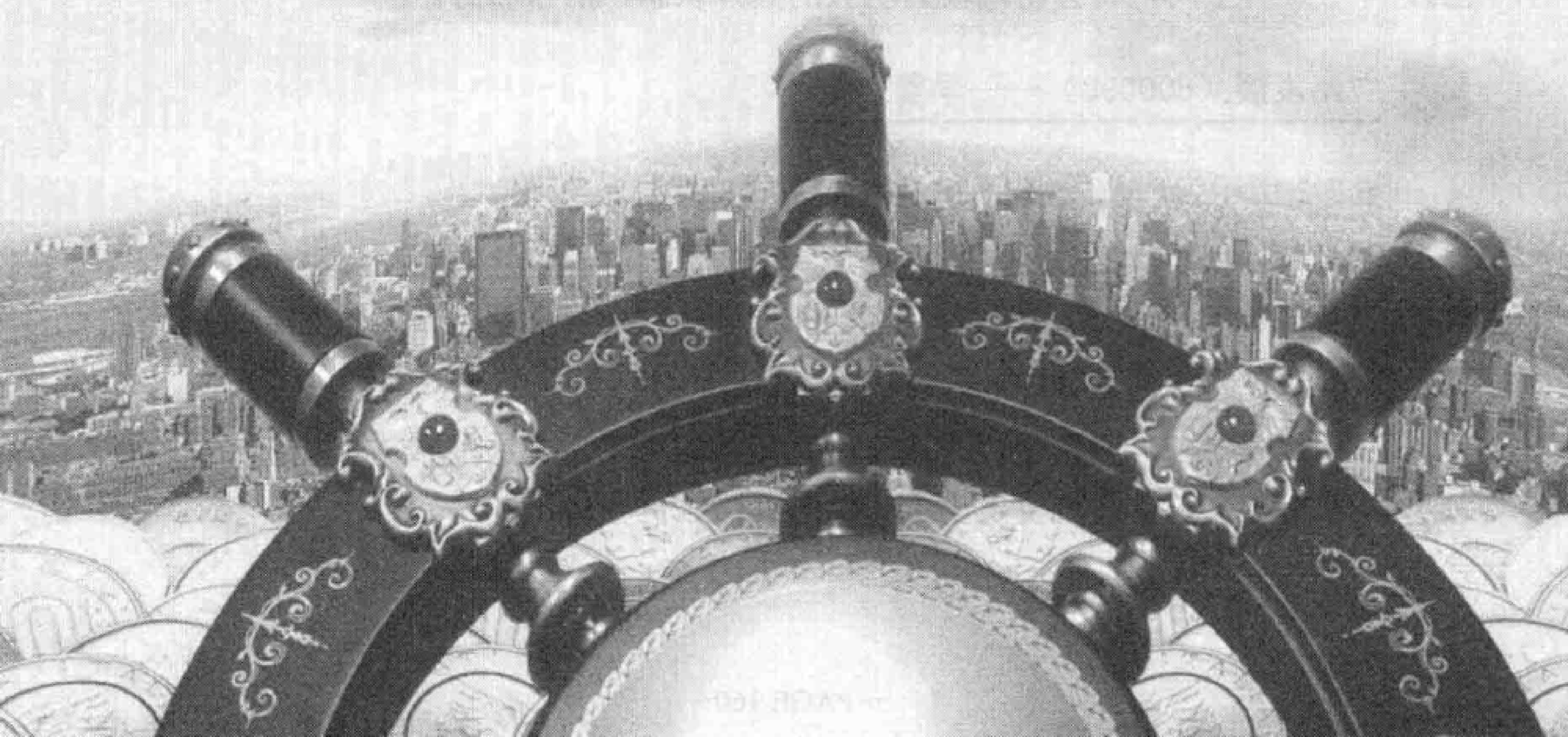
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章

找准时机——K线组合及其意义

前面的章节介绍了通过一些特定的K线分析预判后市的走势，但是K线的预判作用与它所处的形态有很大关系，在实际操作时，难免会有误差，本章节将介绍一种更加准确的分析方法，即通过K线的组合来进行分析。

- 早晨之星
- 早晨十字星
- 曙光初现
- 好友反攻
- 旭日东升
- 底部穿头破脚
- 上涨插入线
- 多方尖兵
- 上升三部曲
- 东方红大阳
- 黑三鸦
- 九阴白骨爪



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 行情的见底信号

在对行情走势进行分析时，单根的基本形态并不能准确地判断行情，投资者应该根据多根基本 K 线形态组合起来分析，从而判断行情见底、见顶、上涨或者下跌，以下组合为行情见底的 K 线信号。

第165项 早晨之星

早晨之星也称为希望之星，是由简单的 3 根 K 线组成，其中，第一根为长久的下跌趋势中出现的实体修长的阴线，第二根为小阳线或小阴线，第三根为大阳线，且第三日收盘价必须大于第一个形态表示的收盘价，该信号为买入的最佳时机。

图 7-1 所示为早晨之星的示意图。

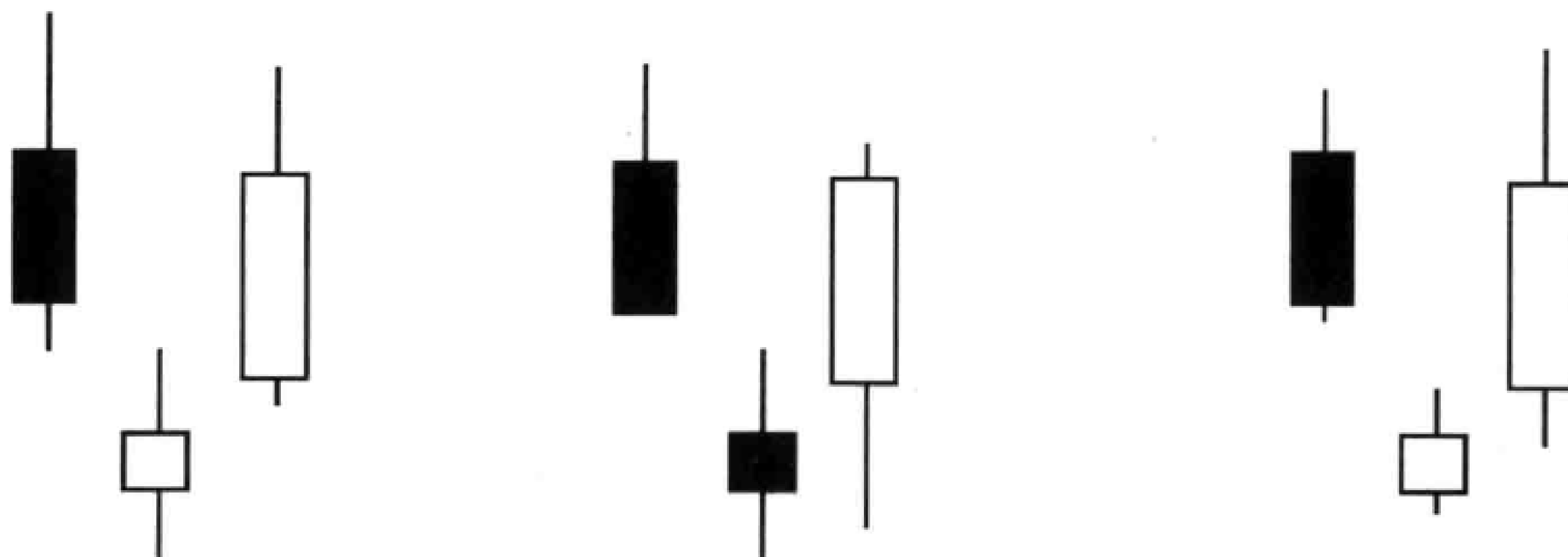


图 7-1 早晨之星

早晨之星的 K 线组合一般出现在股价下跌的趋势中，当此信号出现时表明股价已没有下跌的空间，将会出现较为明显的回升状态，后市看好。



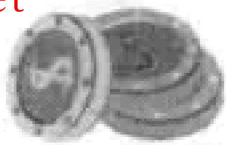
广州发展（600098）——早晨之星

图 7-2 所示为广州发展在 2014 年 6 月～8 月的 K 线图。

从图 7-2 中可以看出，广州发展的股价在前期属于横盘走势，公司在 2014 年 6 月 27 日除权除息后，股价最低达到 4.74 元，但股价是否见底还不能确定，即不能确定股价是否会继续下跌。

短时期横盘后，股票走势出现早晨之星的组合形态，成交量方面也一改先前的颓势，不断放大，后市股价走出连续的阳线，股价强势上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



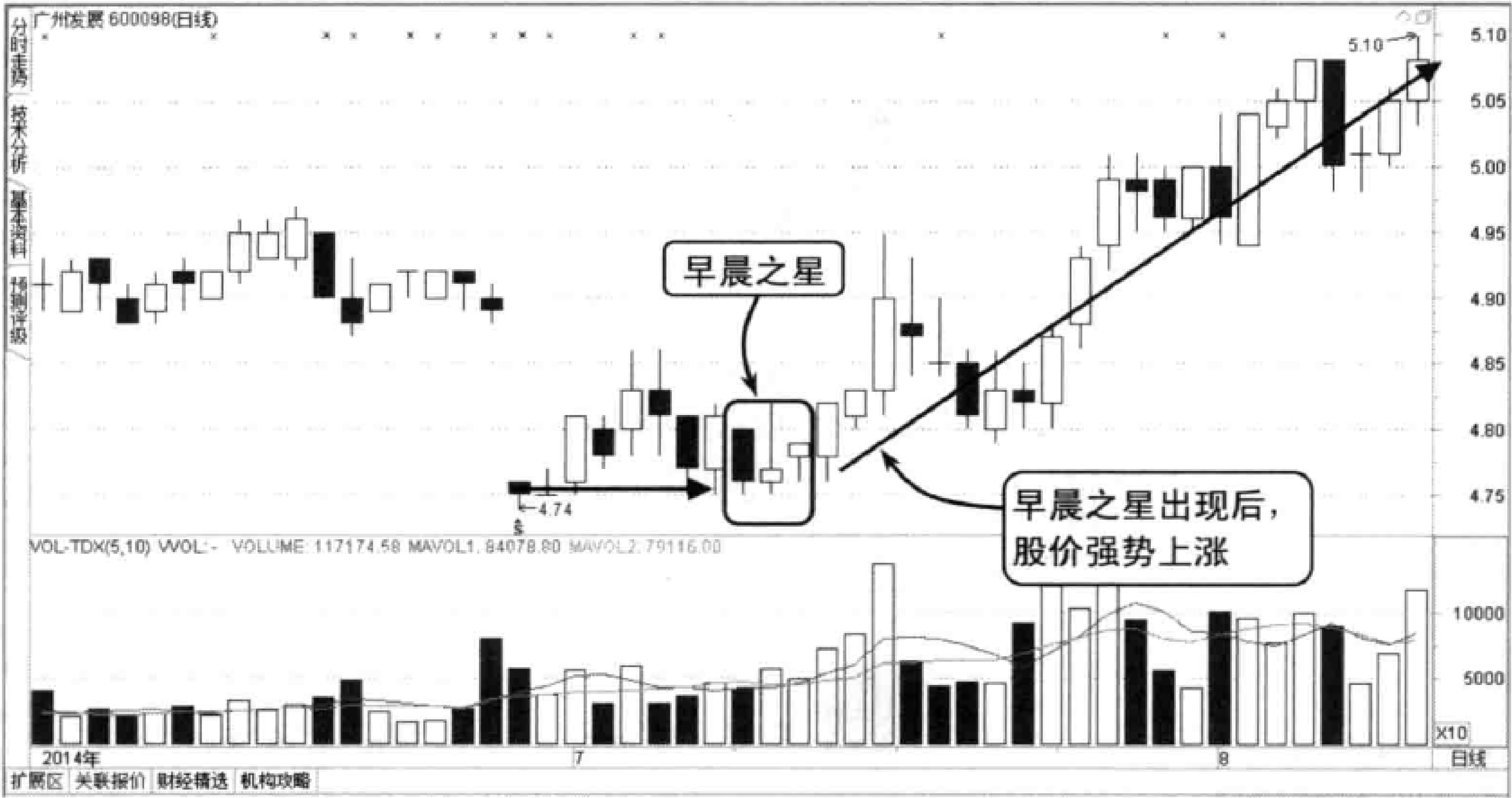


图 7-2 广州发展 K 线图

第166项 早晨十字星

在实际操作中，有一种和早晨之星非常类似的组合，被称为早晨十字星。

早晨十字星是将早晨之星的第二根 K 线换成十字星，一般来说，早晨十字星是比早晨之星更具可信度的上升信号，如图 7-3 所示。

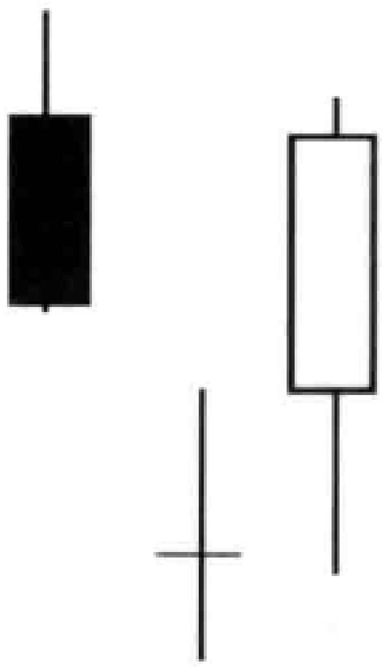


图 7-3 早晨十字星



华茂股份（000850）——早晨十字星

图 7-4 所示为华茂股份在 2014 年 6 月~8 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



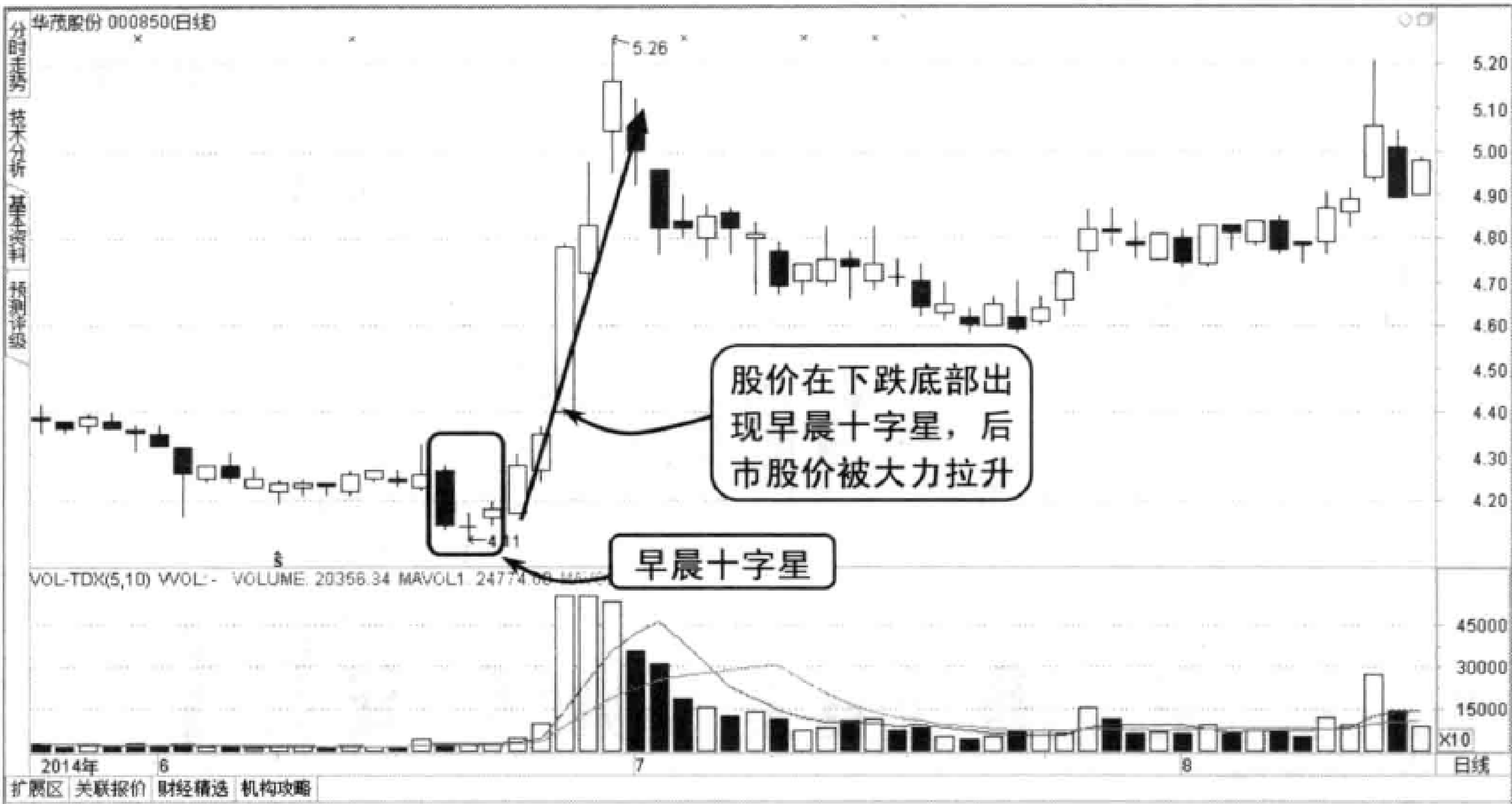


图 7-4　华茂股份 K 线图

由图 7-4 中可知，华茂股份的股价在 2014 年 5 月~6 月中下旬，股价呈逐步下跌的趋势变化。

6 月 19 日股价高开低走，收于中阴线，随后的一个交易日股价下跌至最低点，形成了一个十字形态，在 6 月 23 日股价高开高走以阳线报收，形成典型的早晨十字星形态。

在股票极度缩量的低价位出现该形态，是强烈的看涨信号，而股价后市在短短时日就从 4.00 元附近上涨到 5.26 元，则更加说明了早晨十字星发出买入信号的准确性。

第167项　曙光初现

曙光初现组合一般出现在下降行情中，是由两根 K 线组成的见底反弹信号，其中，第一根 K 线为实体较大的阴线，第二根 K 线为跳空低开后反弹实体较大的阳线，且该阳线收盘价高于第一根阴线实体 1/2 以上的位置，如图 7-5 所示。

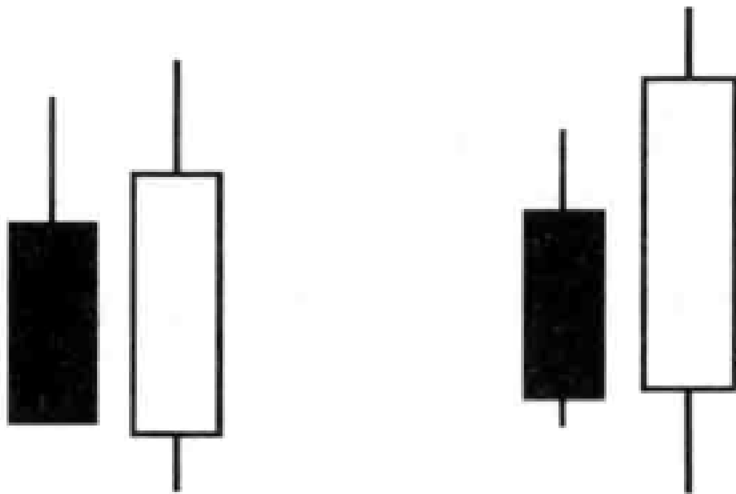


图 7-5　曙光初现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美尔雅（600107）——曙光初现

图 7-6 所示为美尔雅在 2014 年 5 月~7 月的 K 线图。

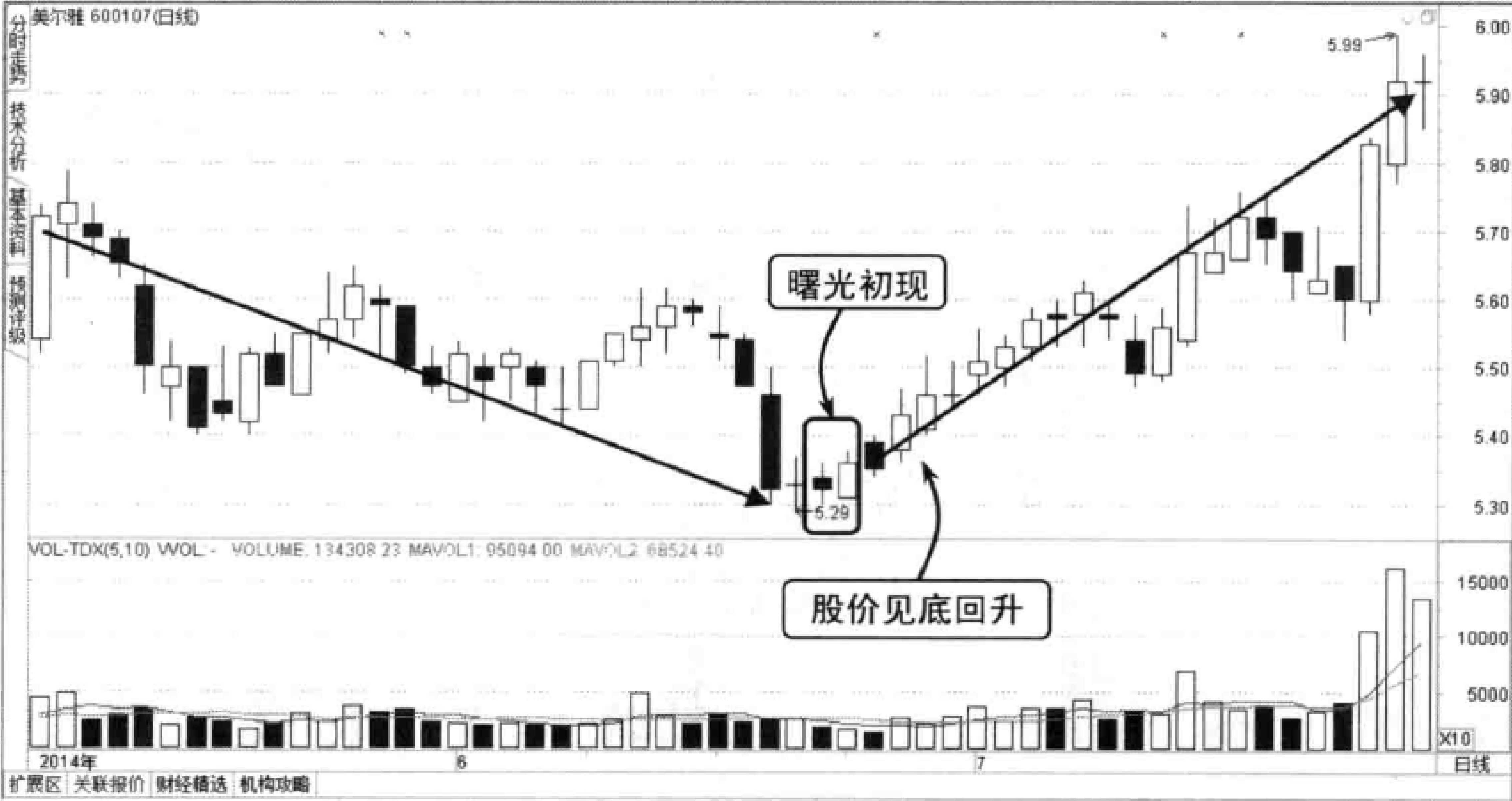


图 7-6 美尔雅 K 线图

由图 7-6 中可知，美尔雅前期的股价出现一波下跌行情，在 6 月 23 日，股价跌幅稍缓，此交易日便走出实体远长于前一日 K 线的阳线，这两日的 K 线走势形成典型的曙光初现形态。在股价下跌一定幅度后，出现该形态，则预测股价后市看涨，此时投资者可以把握时机购入该只股票。

第168项 好友反攻

好友反攻组合由一根阴线与一根阳线组成，其中，第一根为中阴线或大阴线，第二根为低开高走的中阳线或大阳线，在收盘时阳线的收盘价与第一根阴线的收盘价相同或相近。几种常见的好友反攻组合，如图 7-7 所示。

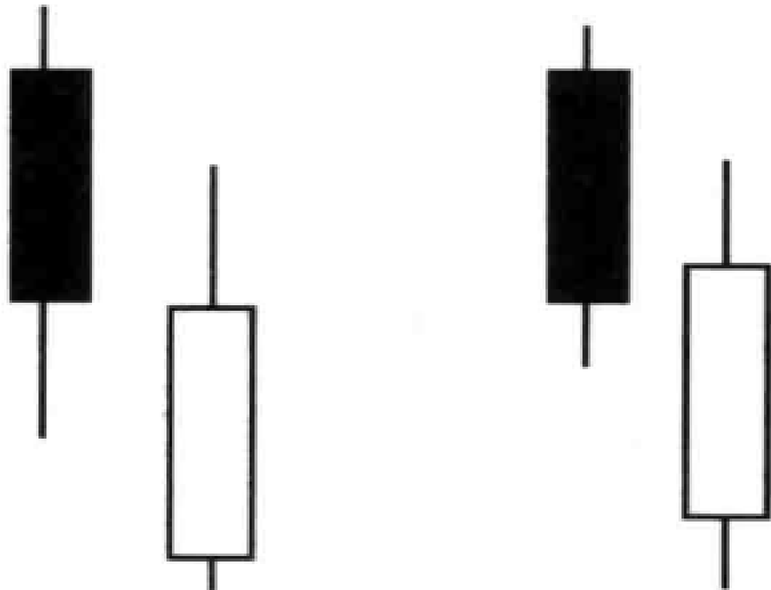


图 7-7 好友反攻组合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





天成控股（600112）——好友反攻

图 7-8 所示为天成控股在 2014 年 1 月~3 月的 K 线图。

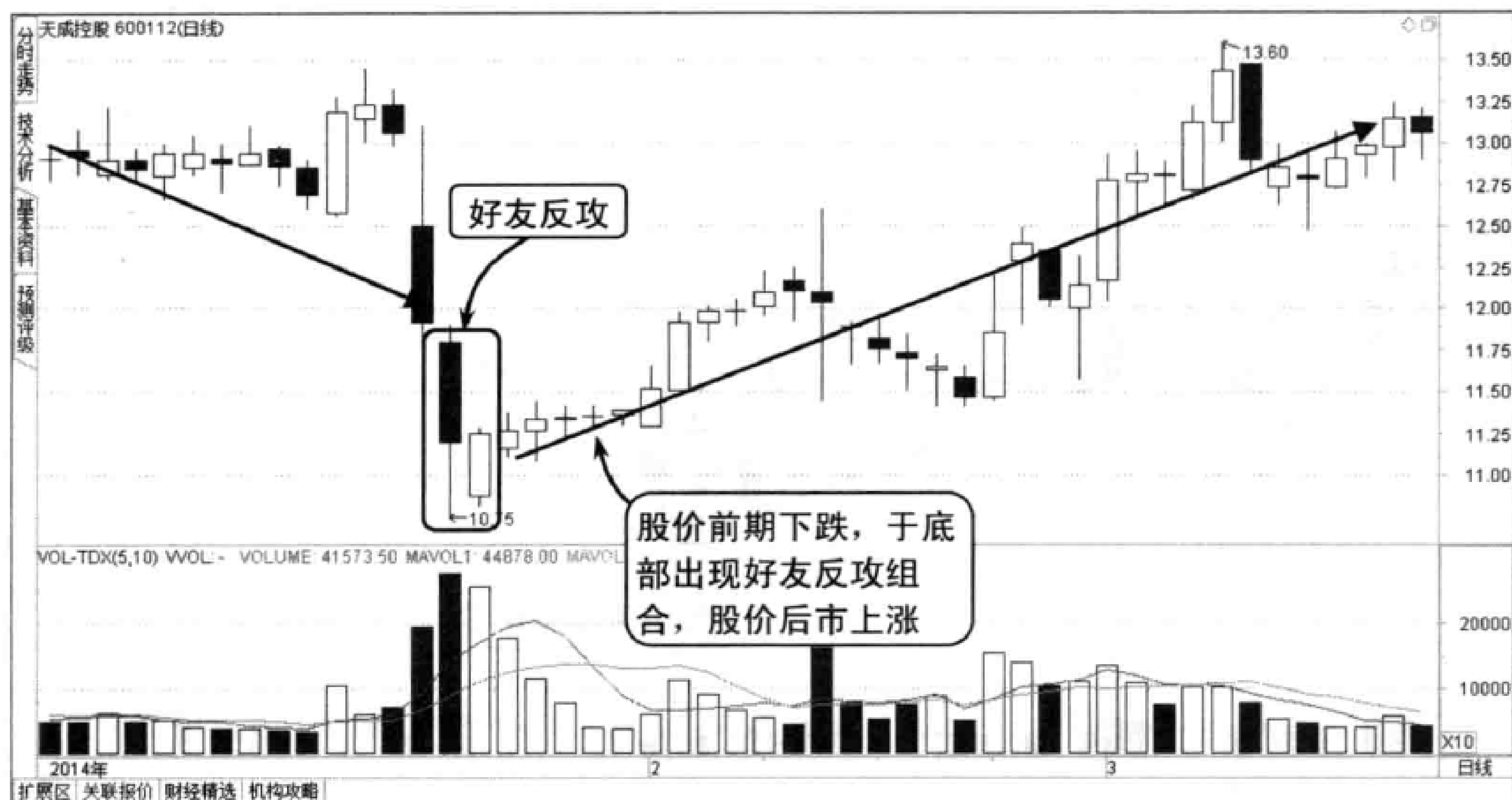
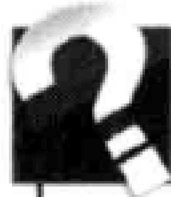


图 7-8　天成控股 K 线图

由图 7-8 中可知，天成控股的股价前期出现一波下跌行情，在 1 月 22 日，股价以 6.05%的跌幅报收，后一交易日股价跳空低开，当天后市上涨，于前一日收盘价的上方收盘，这两日的 K 线走势形成典型的好友反攻形态。在股价下跌至一定幅度后，出现该形态，则预测股价后市看涨，此时投资者可以在利好的时机购入该只股票。



好友反攻组合的其他含义

好友反攻组合只有出现在下降趋势的末尾阶段才是见底信号，若出现在上升趋势的末尾阶段或下降趋势的初始阶段、中途阶段，则好友反攻 K 线组合不是见底信号，它只是股价运行于下降趋势过程中的一种较为少见的反弹。

第169项　旭日东升

该 K 线组合由两根 K 线组成，第一根为中阴线或大阴线，第二根阳 K 线是一根高开高走的中阳线或大阳线，且该阳线的收盘价超过了前一根大阴线的开盘价。

图 7-9 所示为常见的旭日东升组合形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

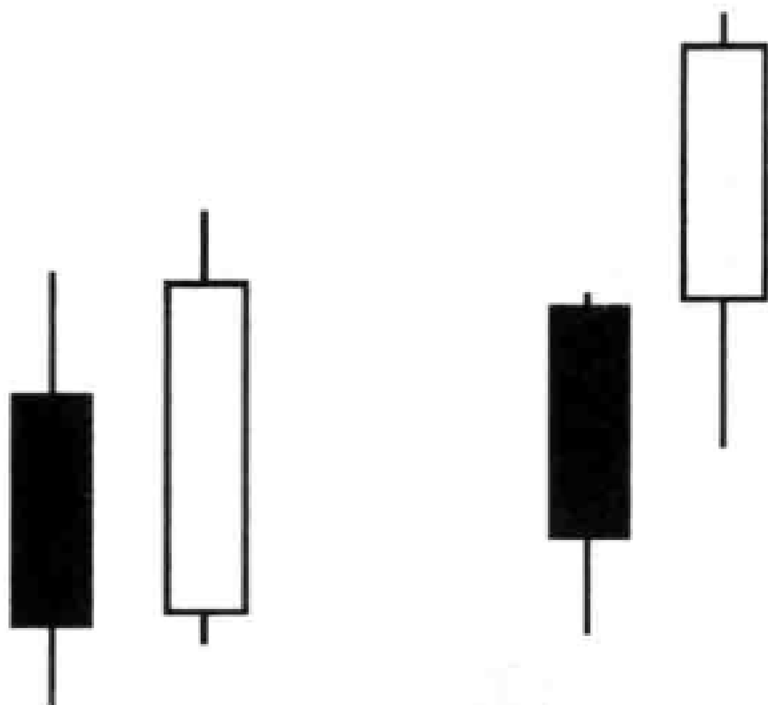


图 7-9 旭日东升组合

旭日东升组合出现在连续下跌的过程中，形成短期底部和阶段性底部的可能性较大，一般而言，第二根阳线的实体越长，成交量越大，后市反转的力度就越强。

中青旅（600138）——旭日东升

图 7-10 所示为中青旅在 2013 年 12 月至 2014 年 2 月的 K 线图。

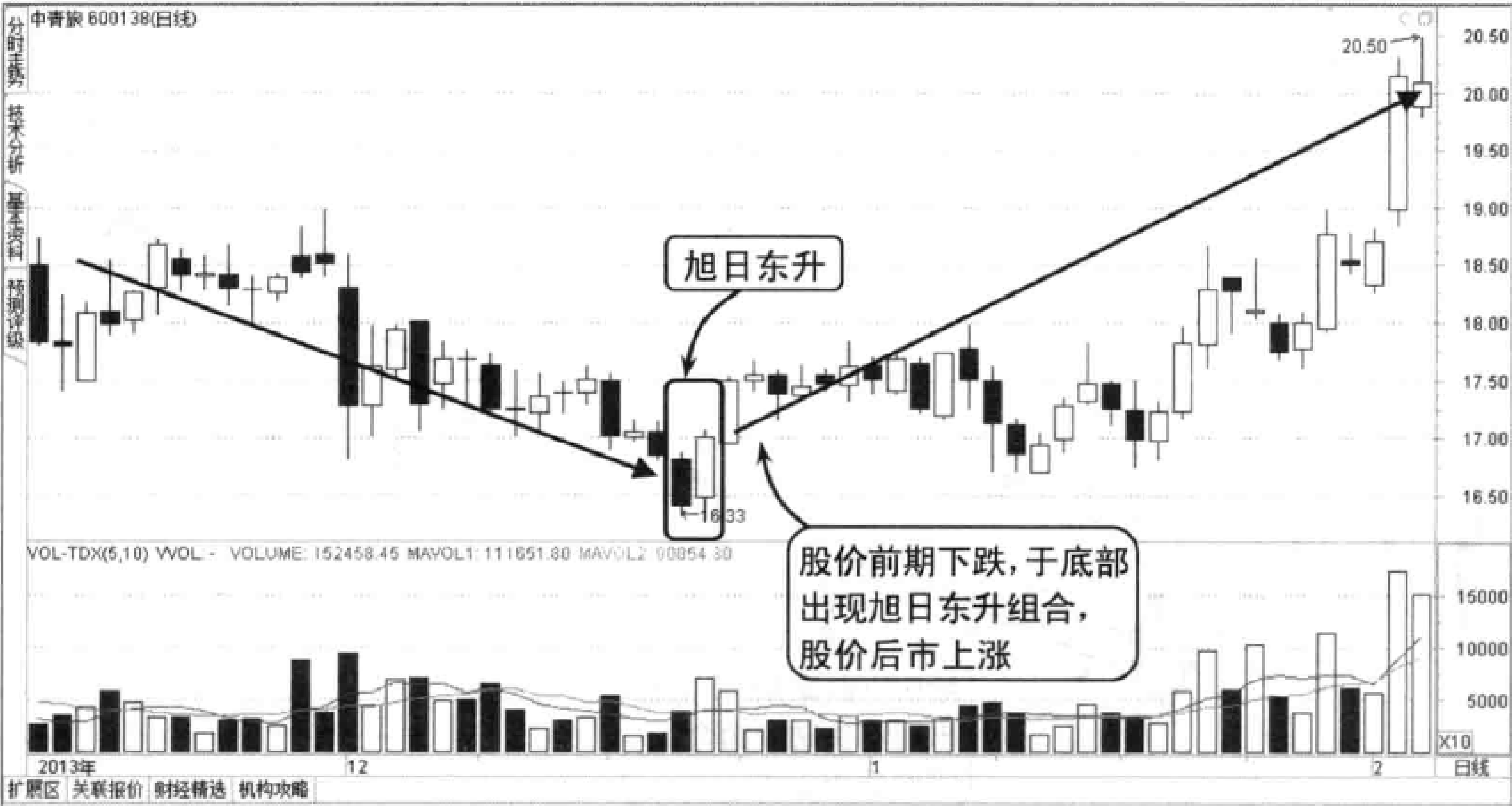


图 7-10 中青旅 K 线图

由图 7-10 中可知，中青旅的股价前期出现一波下跌行情，在 1 月 22 日，股价以 2.61%的跌幅报收，后一交易日股价跳空高开，当日收盘价远高于前一日开盘价，这两日的 K 线走势形成典型的旭日东升形态。

在股价下跌至一定幅度后，出现该形态，则预测股价后市看涨，此时投资者可以在利好的时机购入该只股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第170项　底部穿头破脚

底部穿头破脚一般出现在下跌行情中，是由两根 K 线组成的见底回升信号，其中，第一根 K 线为阴线，第二根 K 线为阳线，其阳线实体的长度要将第一根阴线的实体全部包括，如图 7-11 所示。

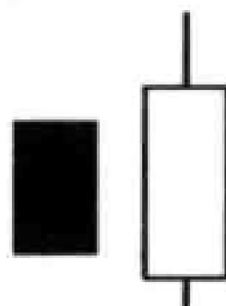
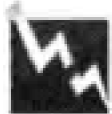


图 7-11　底部穿头破脚

与第一根阴线相比，第二根阳线的实体越长，则后市股价上升的动力就越大；单个交易日的成交量越高，则股价回升的可能性就越大。



博信股份（600083）——底部穿头破脚

图 7-12 所示为博信股份在 2014 年 5 月~8 月的 K 线图。

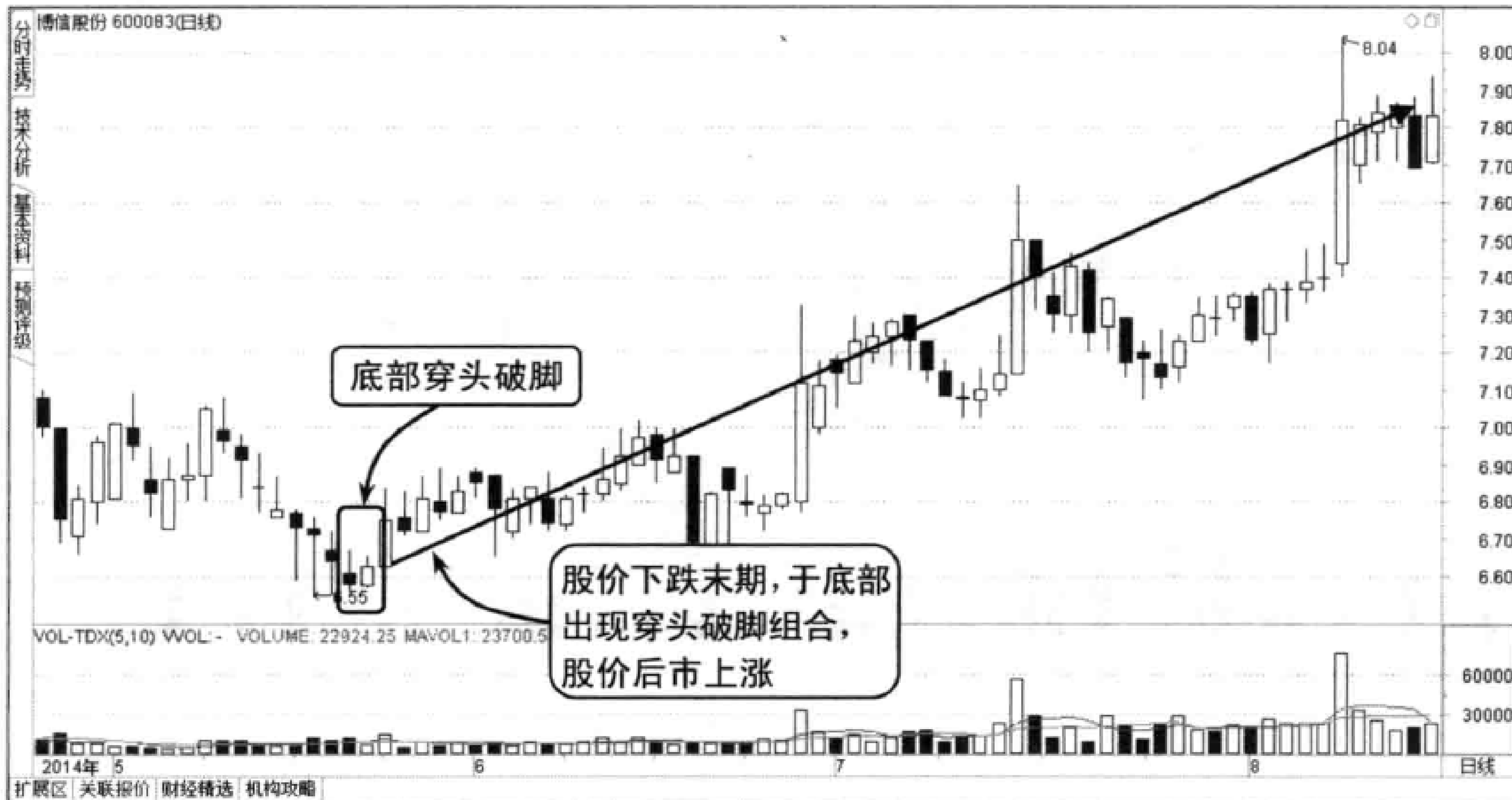
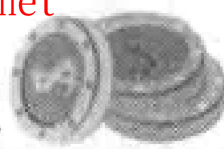


图 7-12　博信股份 K 线图

由图 7-12 中可知，博信股份的股价在前期处于缓慢下跌的态势。在 5 月 22 日，股价低开低走，以小阴线报收，过后一个交易日股价低开高走，阳线实体与前一天的小阴线呈包围关系，形成明显的底部穿头破脚形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此时可预测股价将回升，因此投资者可以在利好的时机买入该只股票。

二、 行情的上涨信号

见底信号只能判断股价由下降行情转向上升行情，而在上升行情中，也可通过某些特殊的组合形态来判断行情的上涨趋势。

第171项 上涨插入线

在上升行情中出现阴线是很正常的，如果在出现阴线的下一个交易日中，股价拉出一条下降阳线，则说明阴线只是对股价进行短期的回调，后市将继续上涨，此K 线为上涨插入线形态，如图 7-13 所示。

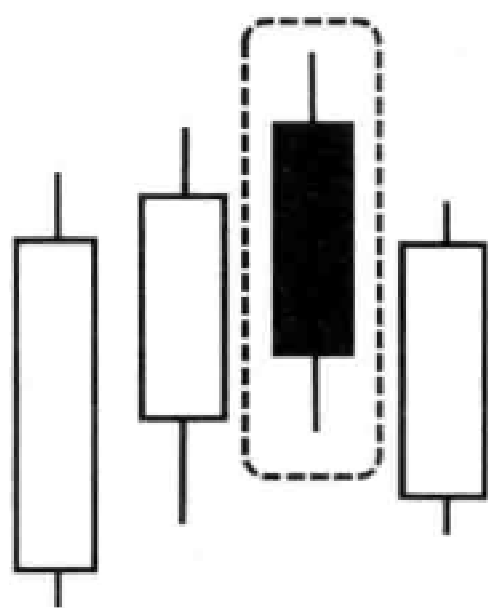


图 7-13 上涨插入线



金发科技（600143）——上涨插入线

图 7-14 所示为金发科技在 2014 年 6 月~9 月的 K 线图。

由图 7-14 中可知，金发科技的股价在前期一直处在上涨状态。

在 8 月 5 日，股价被一根小阴线打压下来，随后股价的走势呈现出长下影线短实体的 K 线形态，情势似乎不容乐观，接着 8 月 7 日，股价低开，冲高失败后快速回落，当日以 2.28%的跌幅报收。以阴线报收后，8 月 8 日开盘，股价跳空低开，后市高走，以较短实体的阳线报收，8 月 11 日的股价依旧坚持高开高走。

由此可以判断 8 月 5 日至 8 月 7 日的股价下跌是对股价进行短期的回调，8 月 7 日的阴线是上涨插入线，目的就是为了更快地对股价进行调整，后市将继续上涨，因此投资者可买入股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



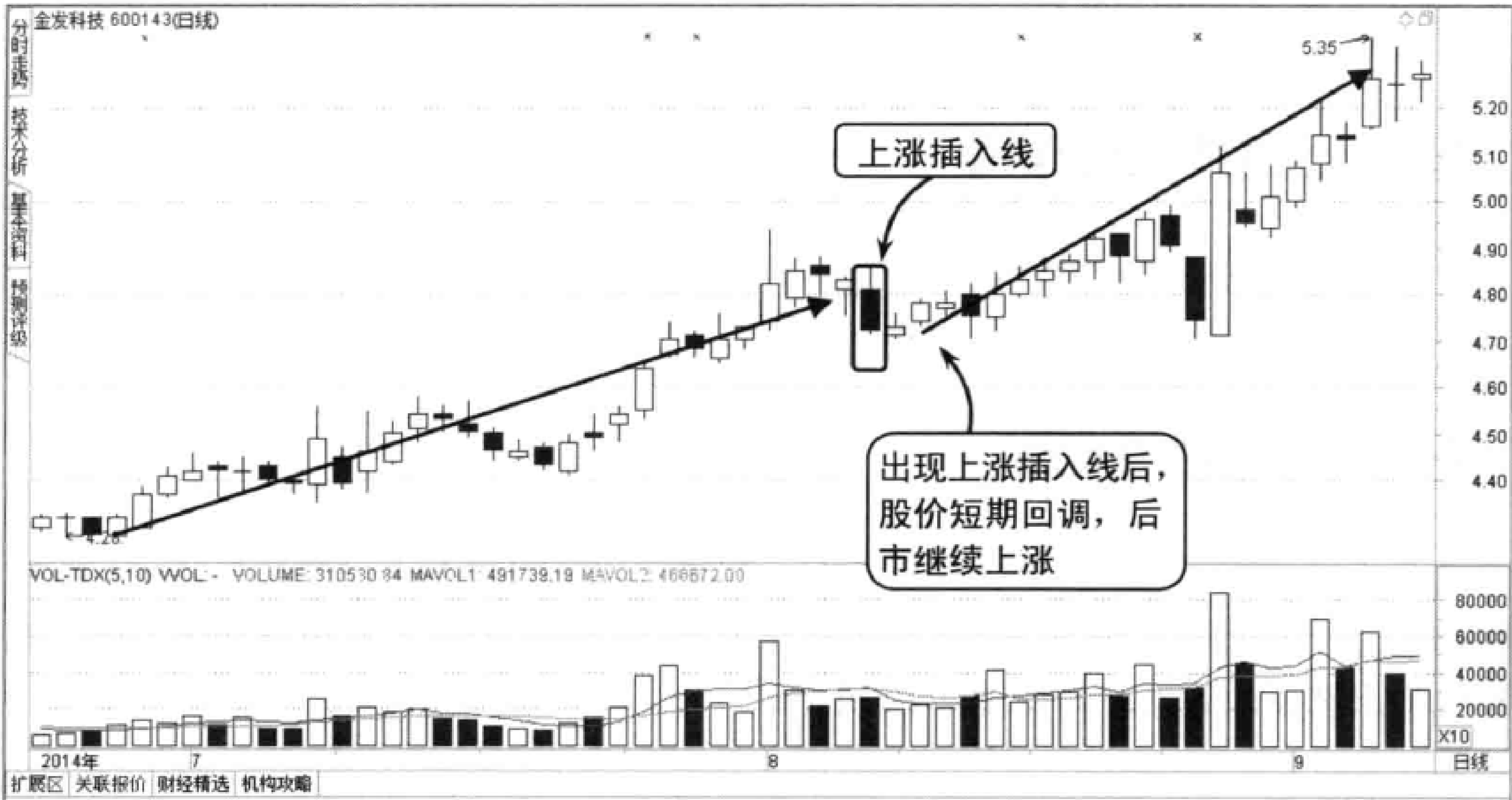


图 7-14　金发科技 K 线图

第172项　多方尖兵

多方尖兵是由若干根 K 线组成的，多方尖兵的出现，表示股价会继续上涨。它主要是在股价上涨初期时遇到空方打击，出现了一根长上影线，随之股价回落整理，但多方很快又发动了一次攻势，股价穿越了前面的上影线，如图 7-15 所示。

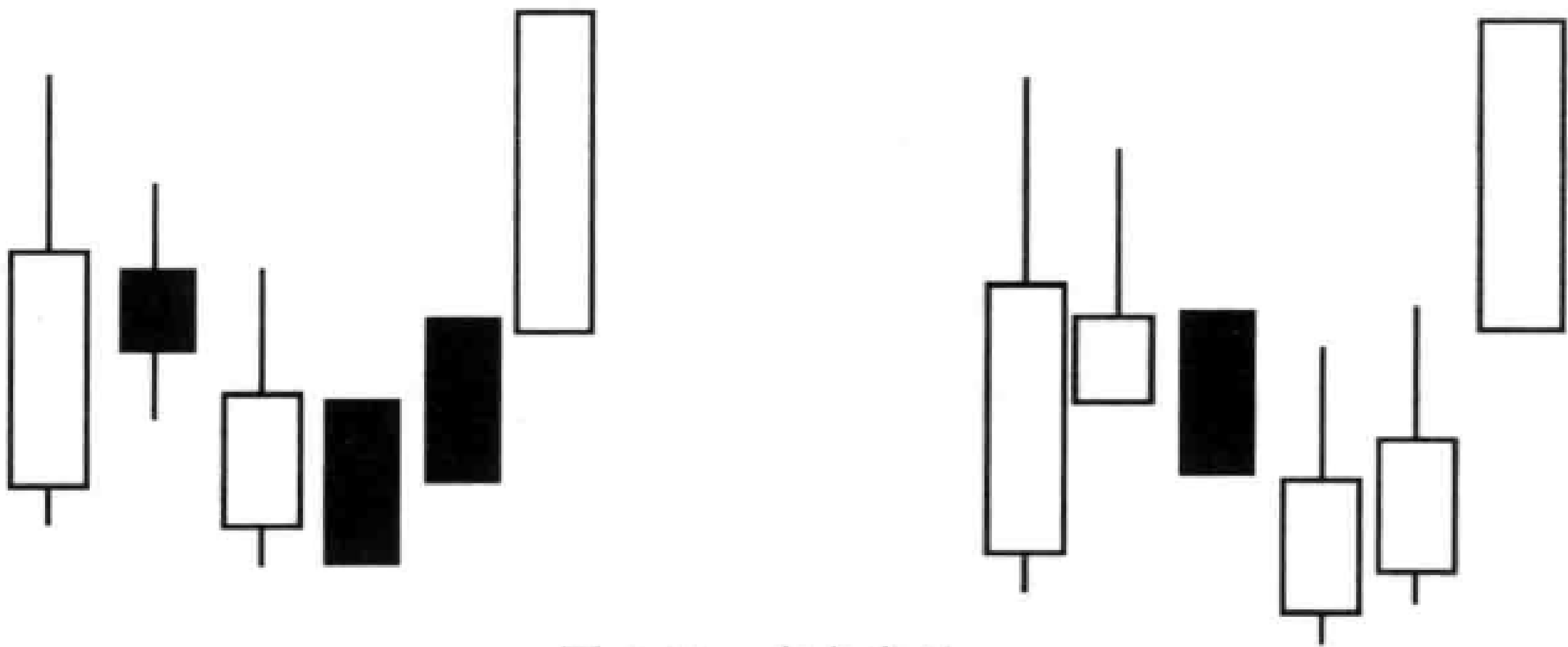
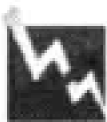


图 7-15　多方尖兵



福田汽车（600166）——多方尖兵

图 7-16 所示为福田汽车在 2014 年 5 月~8 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

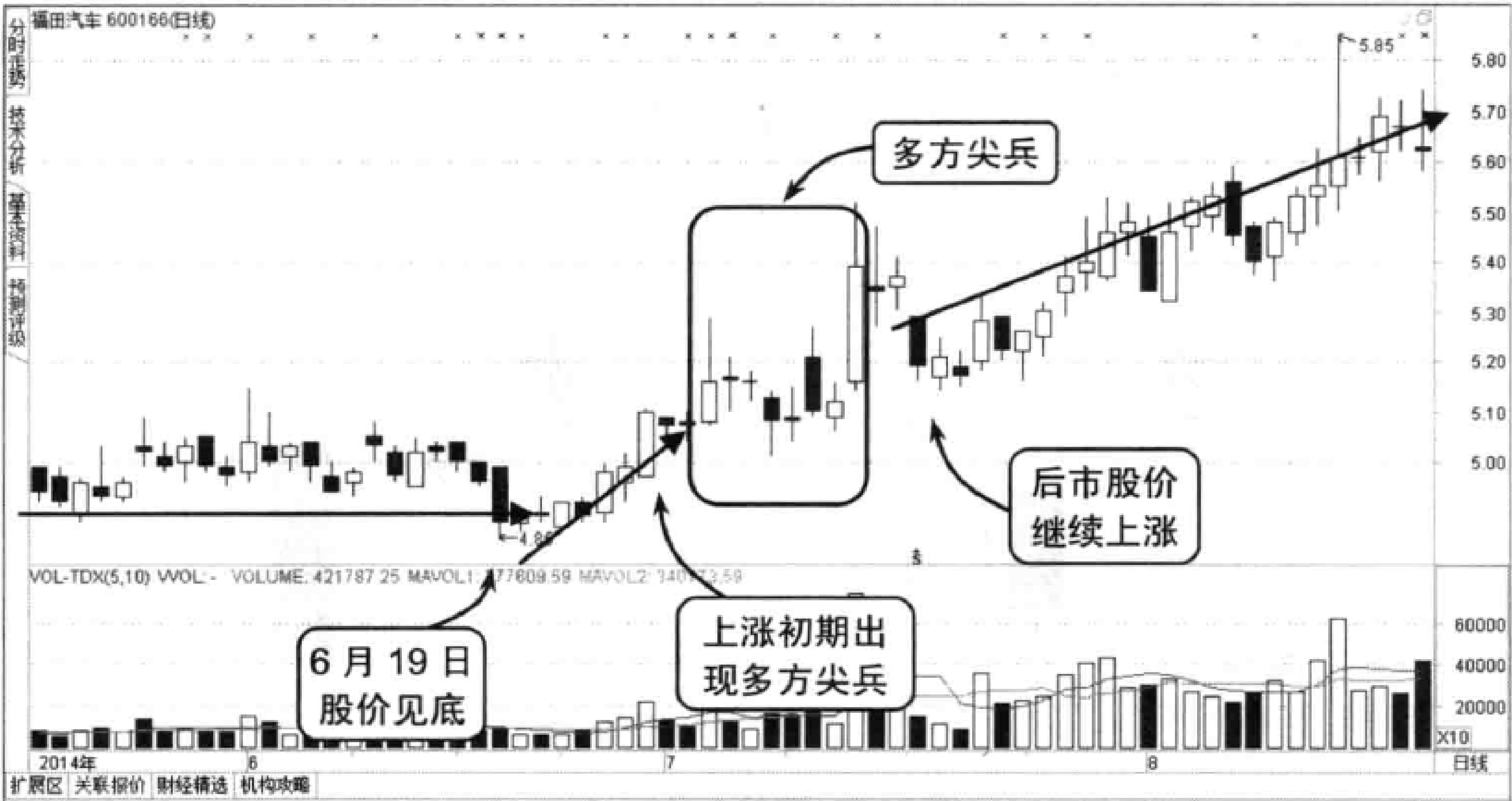


图 7-16 福田汽车 K 线图

由图 7-16 中可知，福田汽车的股价在前期一直处于底部横盘整理中，在 6 月 19 日股价以 4.85 元的价格触底，随后股价震荡上涨。

在上涨初期，由于受到空方的打击，股价在 7 月 3 日高开高走之后，收出带长上影线的阳线，之后的几个交易日中股价继续进入整理阶段，在 7 月 14 日，股价高开高走之后，以 5.27%的涨幅收出大阳线，将股价拉到上涨后的一个高位，从而形成多方尖兵形态。此时可以预测股价将继续上涨，因此投资者可以在利好的时机买入该只股票。

第173项 上升三部曲

上升三部曲一般出现在股价上升的过程中，标准形态的上升三部曲是由 5 根 K 线组成，第一根和第五根 K 线形态为大阳线或中阳线，中间有 3 根小阴线，3 根小阴线呈向下的阶梯状。但需要注意的是，第三根阴线的最低价仍然比第一根阳线的开盘价高，5 根 K 线排列呈“N”形，如图 7-17 所示。

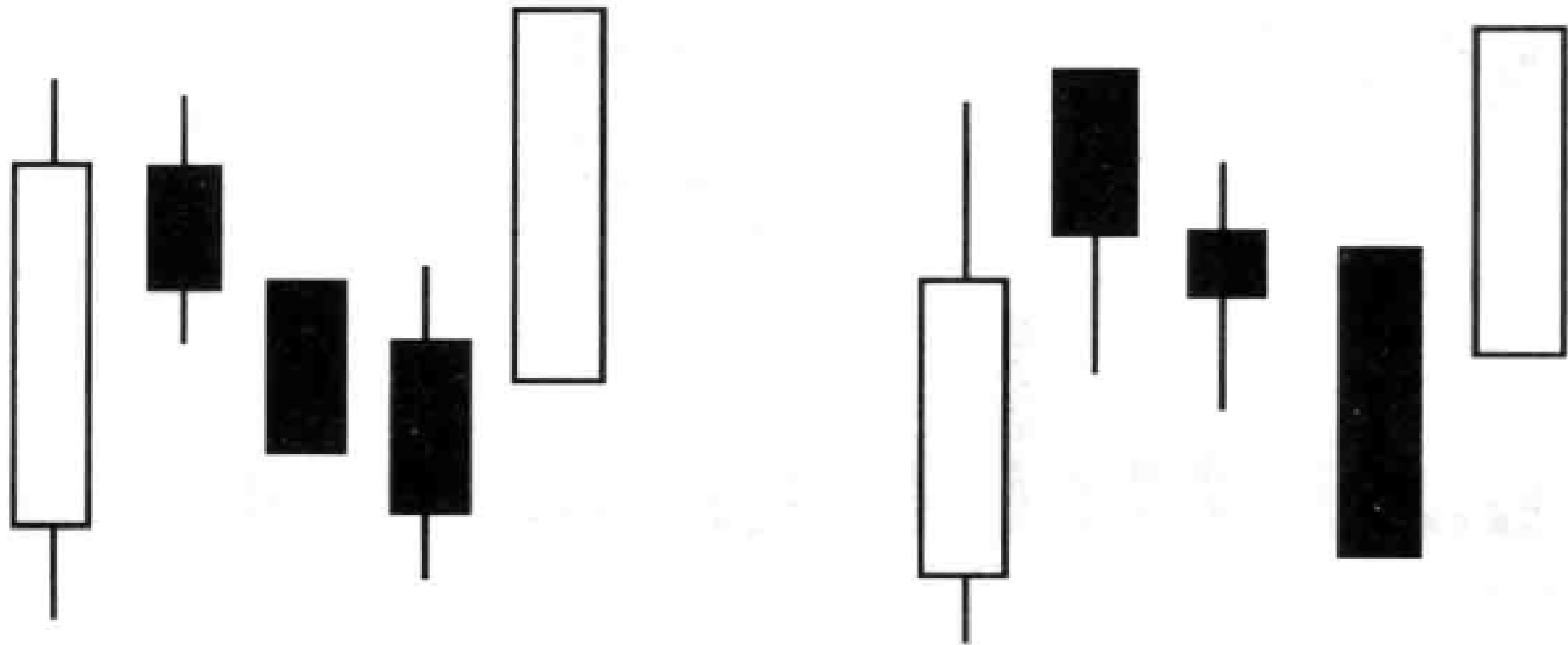


图 7-17 标准上升三部曲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在实际操作中，上升三部曲中间的小阴线不一定是 3 根，也可能是 4 根、5 根或多根，或者小阴线和小阳线交替，只要没有跌破第一根大阳线或中阳线的开盘价，最后形成“N”形的都可以认为是上升三部曲，如图 7-18 所示。

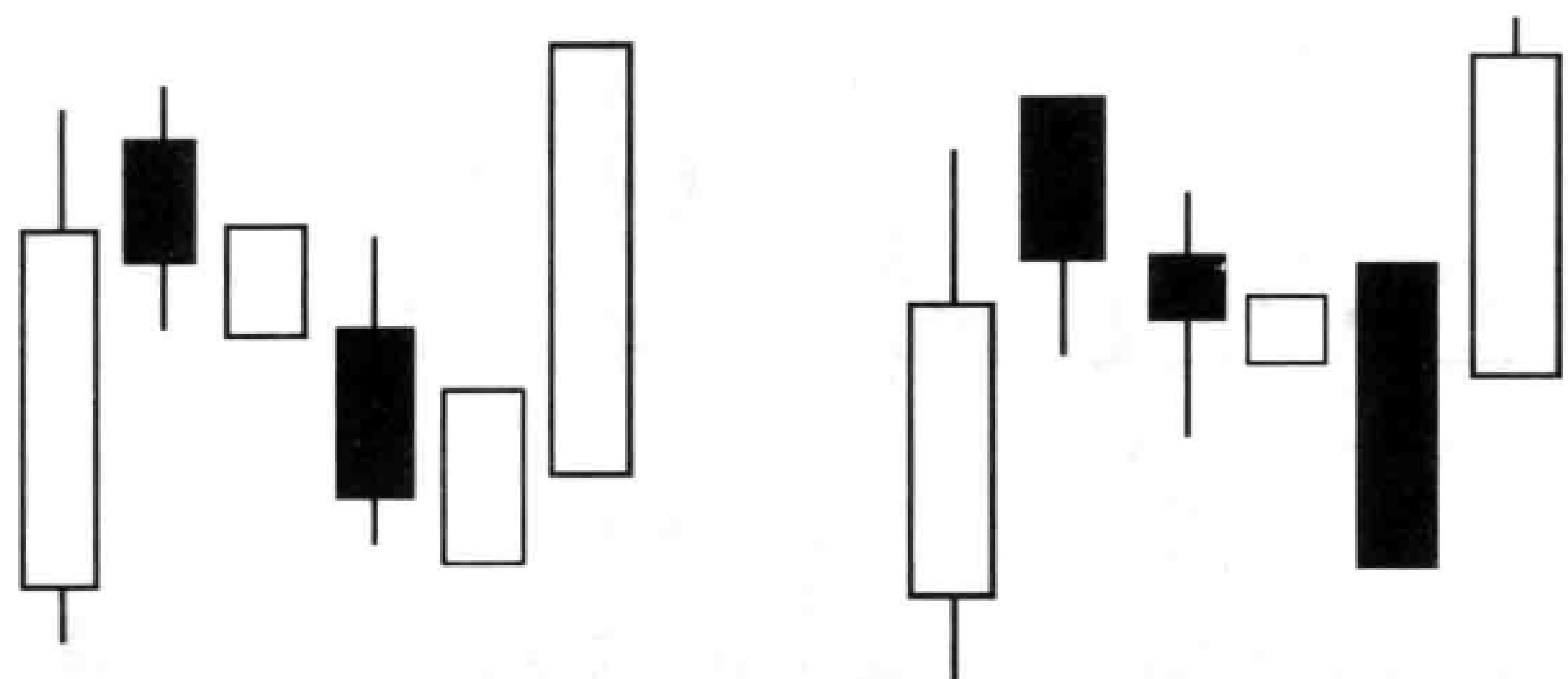


图 7-18　拓展上升三部曲

在上升行情中出现上升三部曲，说明多方在积蓄力量，伺机上攻。投资者在见此情况时不要以为三连阴后股价就会转弱，开始做空。

需要特别注意观察股价的下一步走势，只要发现股价向上运行并伴随成交量的放大，就说明后市看涨，可跟进做多。

创兴资源（600193）——上升三部曲

图 7-19 所示为创兴资源在 2014 年 7 月~9 月的 K 线图。

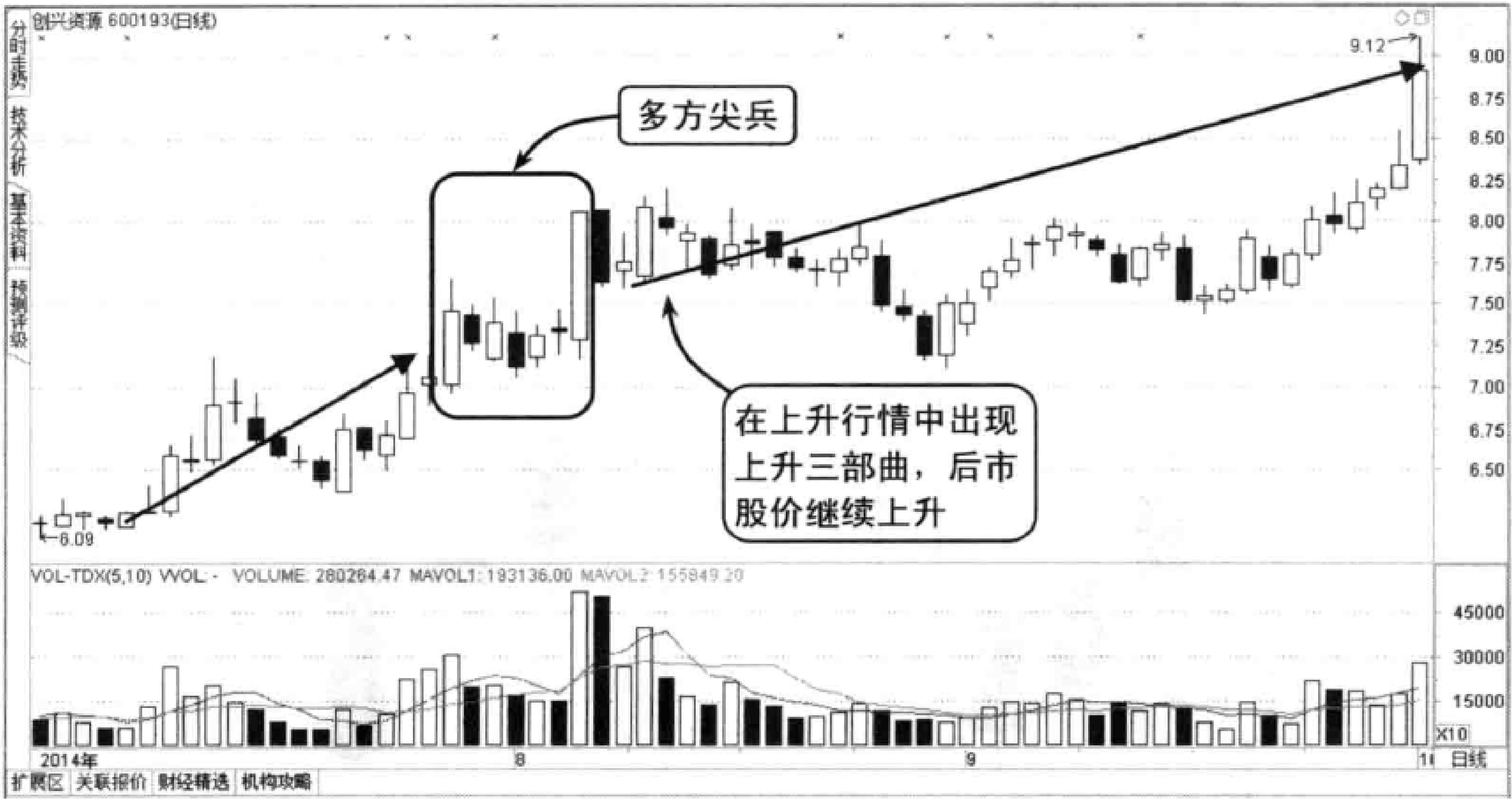


图 7-19　创兴资源 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 7-19 中可知，在 2014 年 7 月月初股价开始缓慢上升，步入上涨行情。在 7 月 29 日，该股放量收出大阳线，拉高股价，随后股价连续 5 日出现下跌走势，但是整个下跌的最低位并没有跌破 7 月 29 日的开盘价。在 8 月 6 日，股价放量收出大阳线，当日收盘价以 9.96%的涨幅收盘。

从这几日的 K 线组合可以判断其为上升三部曲形态，预测后市将继续上涨，所以投资者可以在利好的时机买入该股票。

第174项 东方红大阳

东方红大阳是指股价在上涨过程中，连续出现 5 根阳线的形态，此种形态预示股价后市上涨的可能性较大，基本形态如图 7-20 所示。

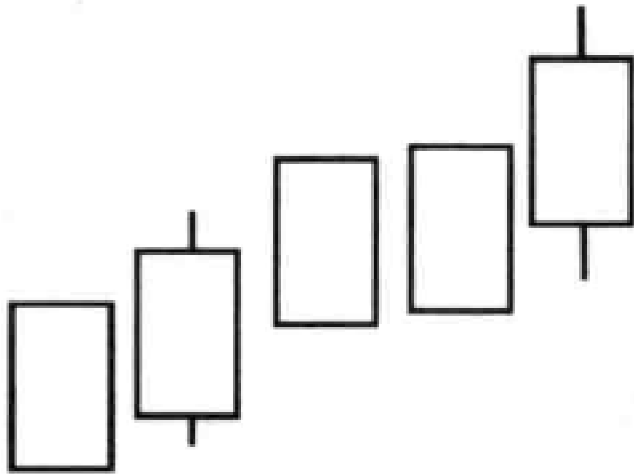


图 7-20 东方红大阳

兖州煤业（600188）——东方红大阳

图 7-21 所示为兖州煤业在 2014 年 7 月~9 月的 K 线图。

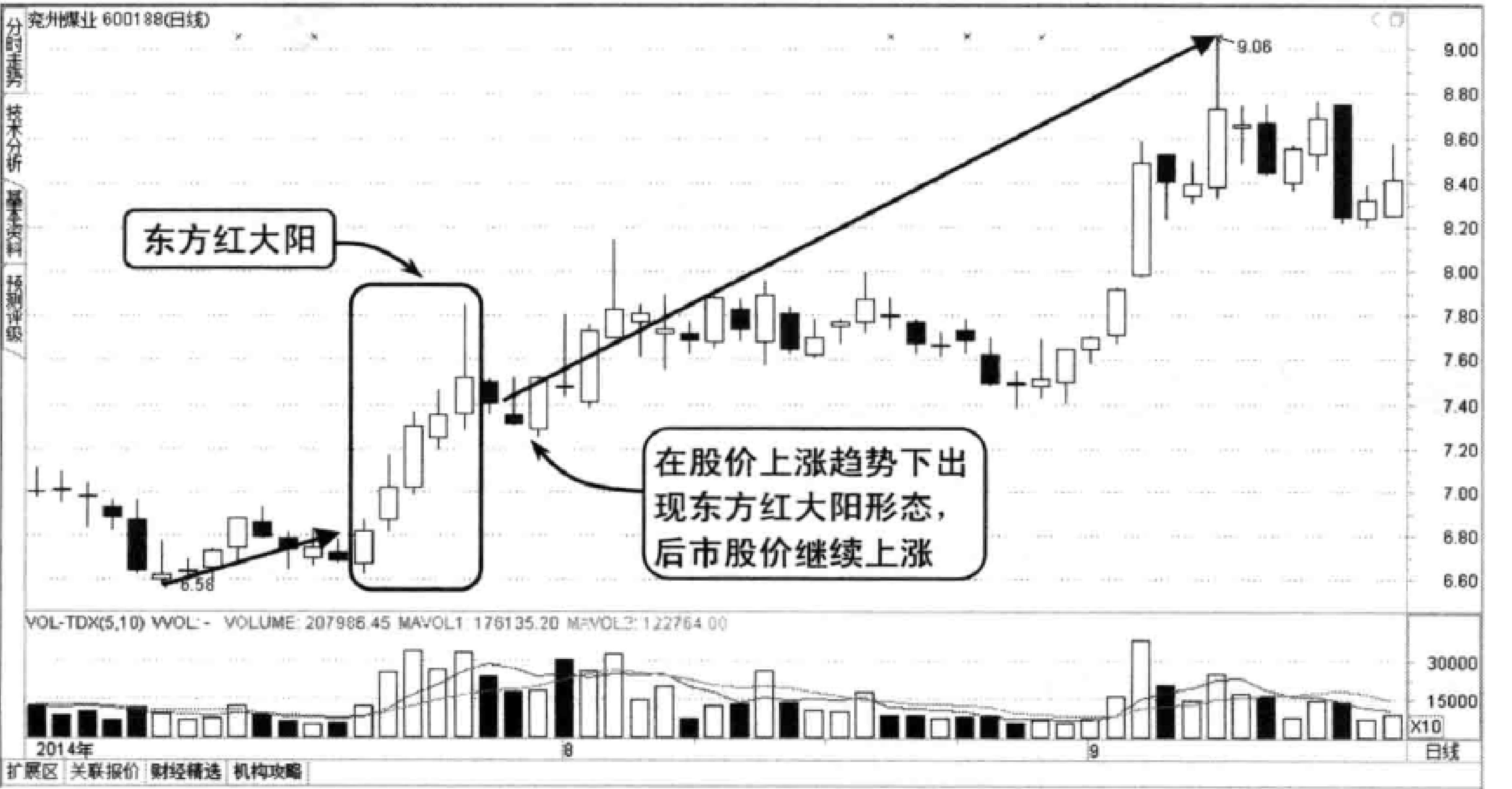


图 7-21 兖州煤业 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 7-21 中可知，兖州煤业的股价在 8 月份处于上涨的初期，7 月 22 日，股价低开高走，当天以小阳线报收，后面接连 4 天股价均以阳线报收，显示了多方的强大意愿，后市股价上涨的概率极大。

从后市的走势来看，股价果然继续上升。

三、 行情的见顶信号

熟悉并掌握见顶信号，能让股民了解股价经过大幅度拉升之后会在相对的高点开始下跌，这种情形将以不同的 K 线图形态表现出来，只要投资者能分析判断出见顶信号，就可在第一时间找到准确的卖点。

第175项　乌云盖顶

乌云盖顶与曙光初现形态刚好相反，它出现在上升行情中，意味着股价见顶回落，是卖出的信号。

乌云盖顶形态是由两根 K 线组成，其中，第一根 K 线是大阳线或者中阳线，第二根 K 线是高开低走的阴线，收盘价低于第一根 K 线实体的 1/2 以下，如图 7-22 所示。

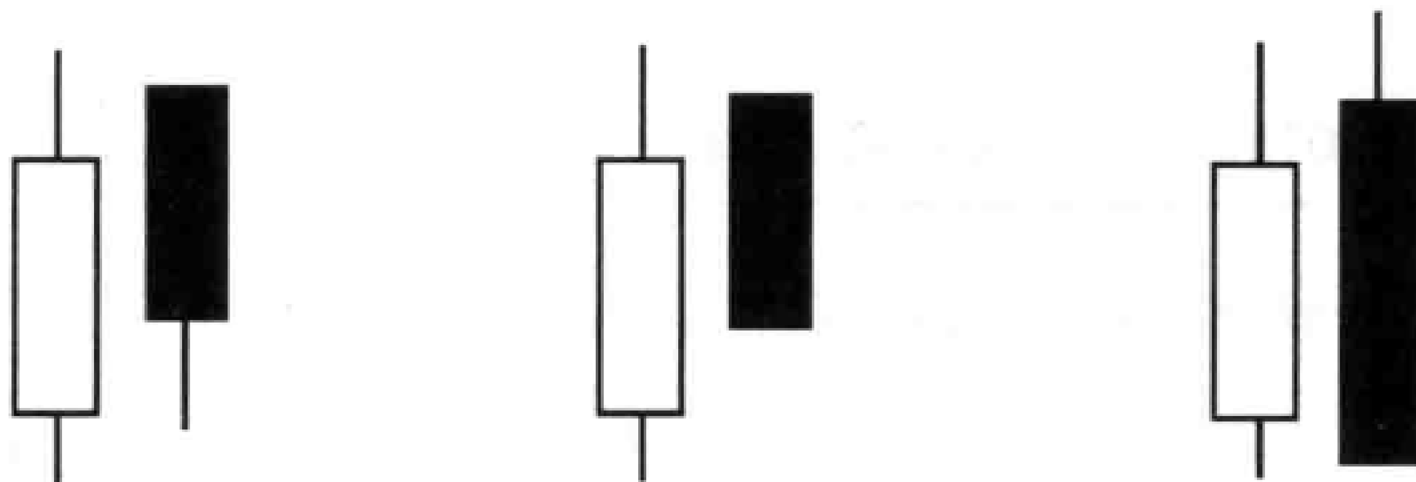
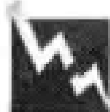


图 7-22　乌云盖顶

乌云盖顶是最常见的见顶回落信号，当出现该组合形态时，说明股价调整或者下跌行情即将到来，阴线越长，行情见顶回落的可能性就越高。



安彩高科（600207）——乌云盖顶

图 7-23 所示为安彩高科在 2014 年 3 月~5 月的 K 线图。

由图 7-23 中可知，安彩高科的股价在 2014 年 3 月处在上涨阶段，在 4 月 10 日，股价以 3.31%的涨幅收出阳线，4 月 11 日，股价跳空高开，但后市走势不容乐观，当日收于前一根阳线的 1/2 以下，可判断该形态为乌云盖顶。

此时可以预测股价将回落，因此投资者可以在利好的时机卖出该股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

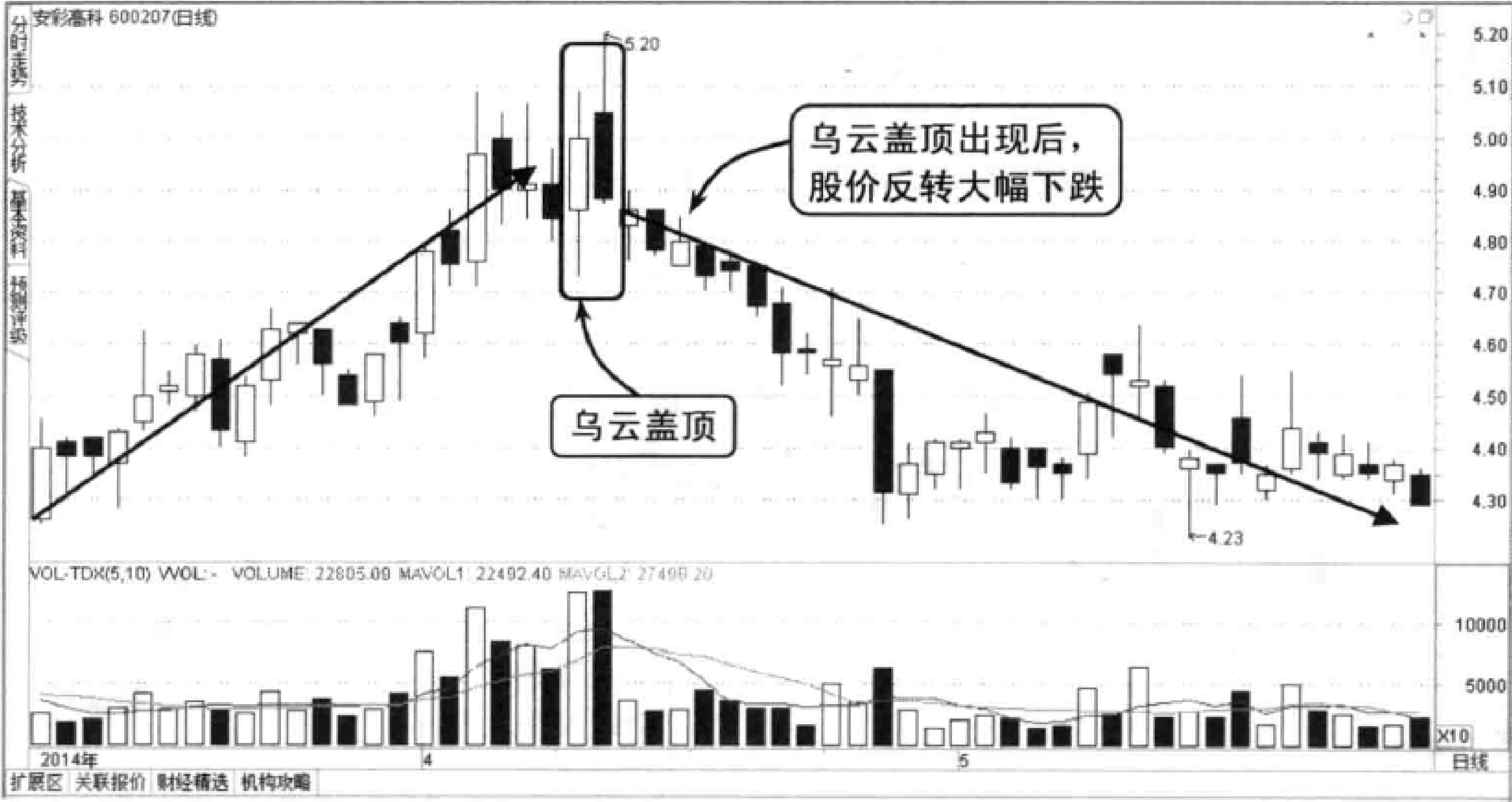


图 7-23 安彩高科 K 线图

第176项 黄昏之星

黄昏之星组合是由 3 根 K 线组成，它与早晨之星的预示意义刚好相反，是上升行情中的触顶回落信号。

其中，第一根 K 线是处在上升趋势中的大阳线或中阳线，第二根 K 线是跳空高开、实体短小的小阳线或小阴线，第三根 K 线为阴线，它的开盘价低于第二根 K 线的开盘价。

与第一根 K 线相比，如果第三根 K 线的收盘价接近或者低于第一根阳线的开盘价，其后市看跌的信号就越强，具体形态如图 7-24 所示。

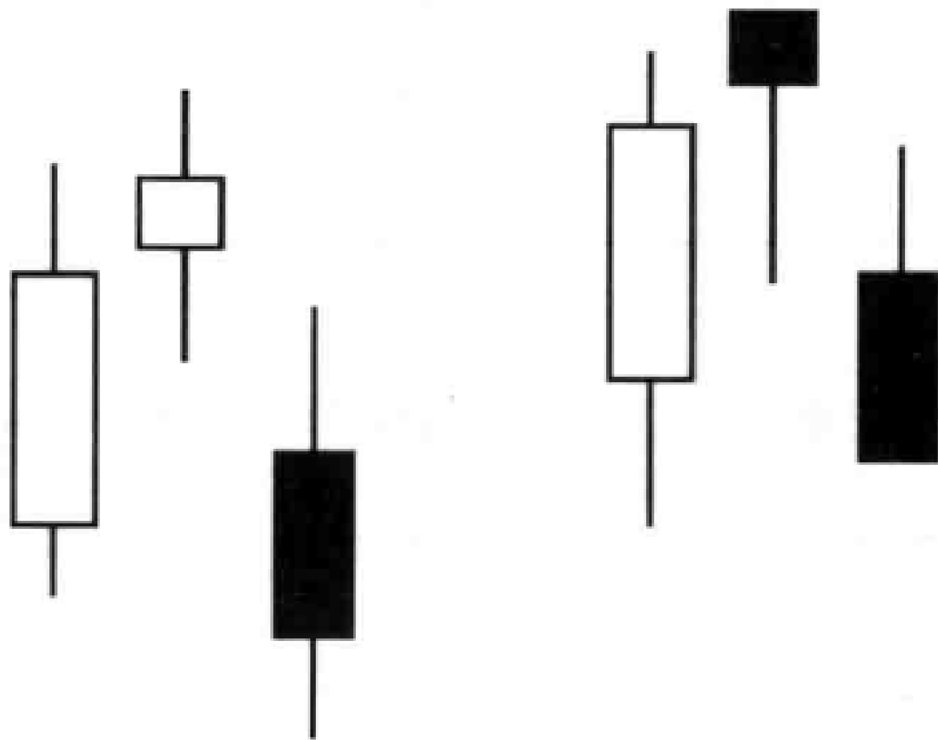


图 7-24 黄昏之星

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





天津松江（600225）——黄昏之星

图 7-25 所示为天津松江在 2014 年 1 月~4 月的 K 线图。

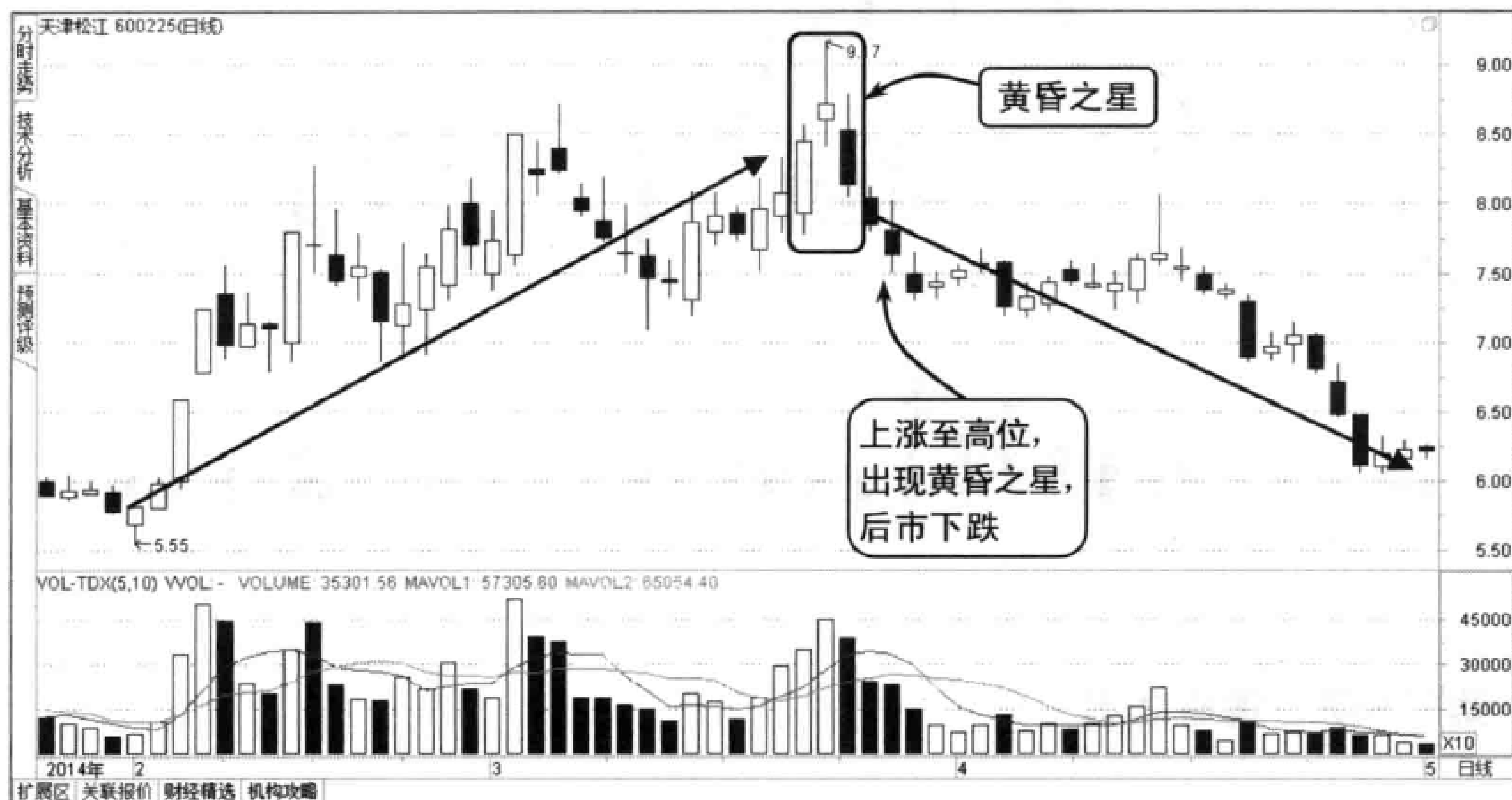


图 7-25 天津松江 K 线图

由图 7-25 中可知，天津松江的股价在 2014 年 2 月~3 月下旬，股价呈现出震荡拉高的上升行情，在 3 月 21 日，股价继续放量，以 4.58%的涨幅报收拉高股价。

次日，股价跳空高开，收出带长上影线的小阳线，并探出高价 9.17 元。

3 月 25 日，股价低开低走，以 6.77%的跌幅报收。

这 3 日 K 线的组合形态形成明显的黄昏之星，股价上升到一定高度后，在高位出现该形态，说明市场中做多势能逐渐衰减，预测股价将见顶回落，后市看跌，投资者在识别出该组合形态后，可以选择利好的时机卖出股票。



判断黄昏之星

如果从图形中不能肯定为黄昏之星，那么观察成交量将会帮助到你，成交量性质在一夜之间发生反转，且量的大小差不多，那么肯定为黄昏之星。

第177项 黄昏十字星

在实际操作中，有一种和黄昏之星非常类似的组合，被称为黄昏十字星。是将黄昏之星的第二根 K 线换成十字星，如图 7-26 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



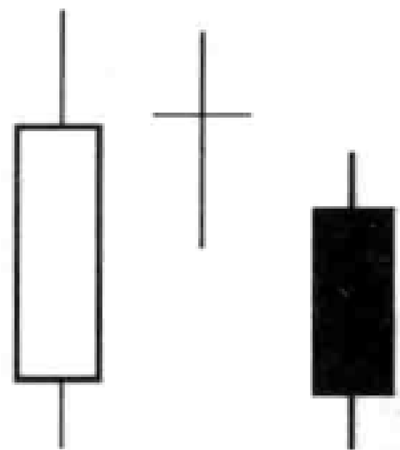


图 7-26　黄昏十字星



天音控股（000829）——黄昏十字星

图 7-27 所示为天音控股在 2014 年 1 月~4 月的 K 线图。

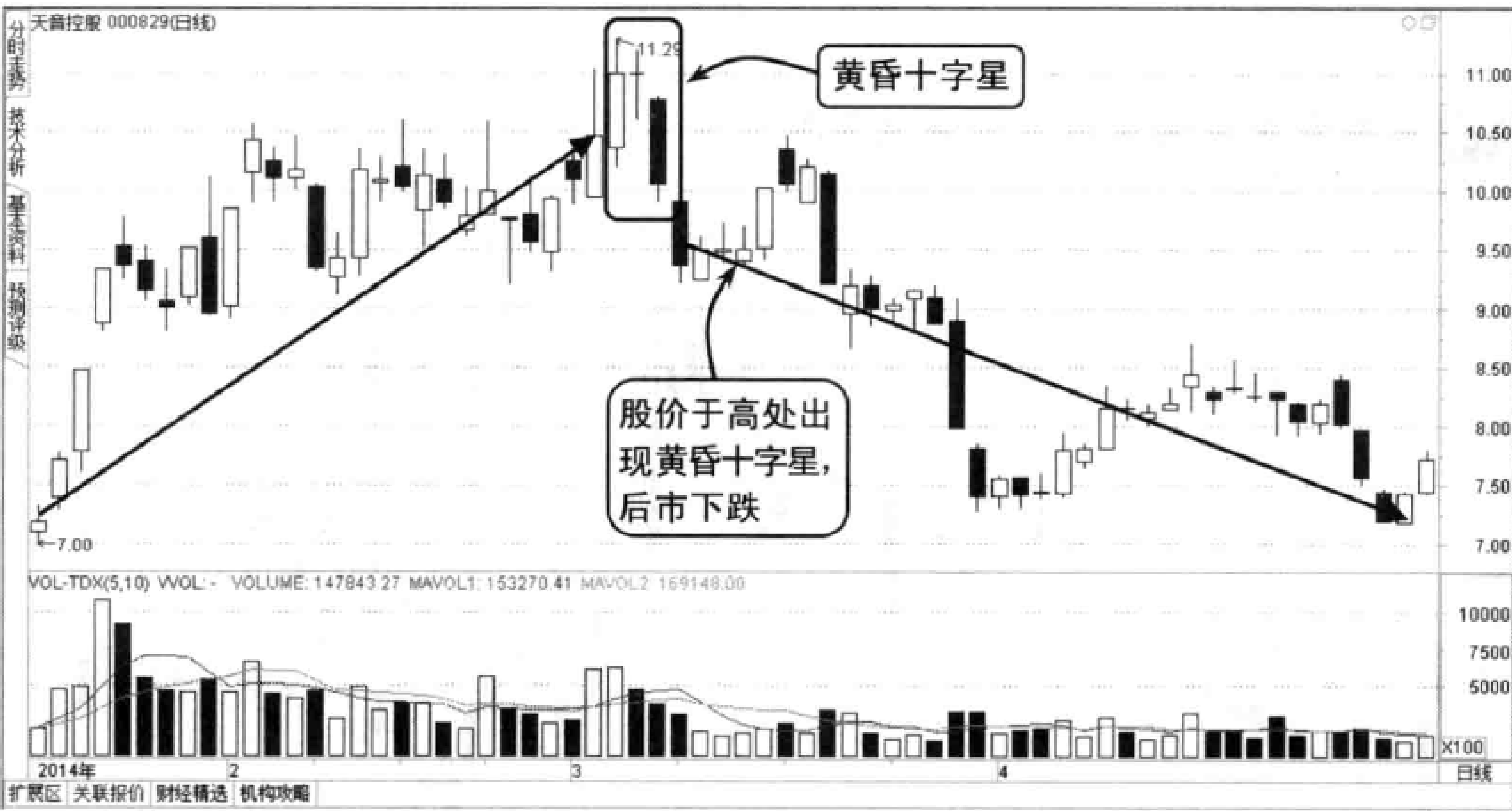


图 7-27　天音控股 K 线图

由图 7-27 中可知，天音控股的股价在前期一直上涨，在 3 月 5 日，该股以 5.06%的涨幅收出阳线，次日，该股的价格收出十字星，第三日，股价以 8.64%的跌幅收出阴线。

从这 3 日的 K 线中可以很明显地看出其组合形态符合黄昏十字星，因此可以预测下跌势能仍然很强，股价反弹行情即将结束，投资者应该果断择机抛售，降低损失。

第178项　双飞乌鸦

双飞乌鸦是上升行情中出现的见顶回落信号，由两根 K 线组成。

在股价位于高处时，第一根 K 线跳空高开却仍以阴线报收，而第二根阴线也是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跳空高开，且实体部分较长，如图 7-28 所示。

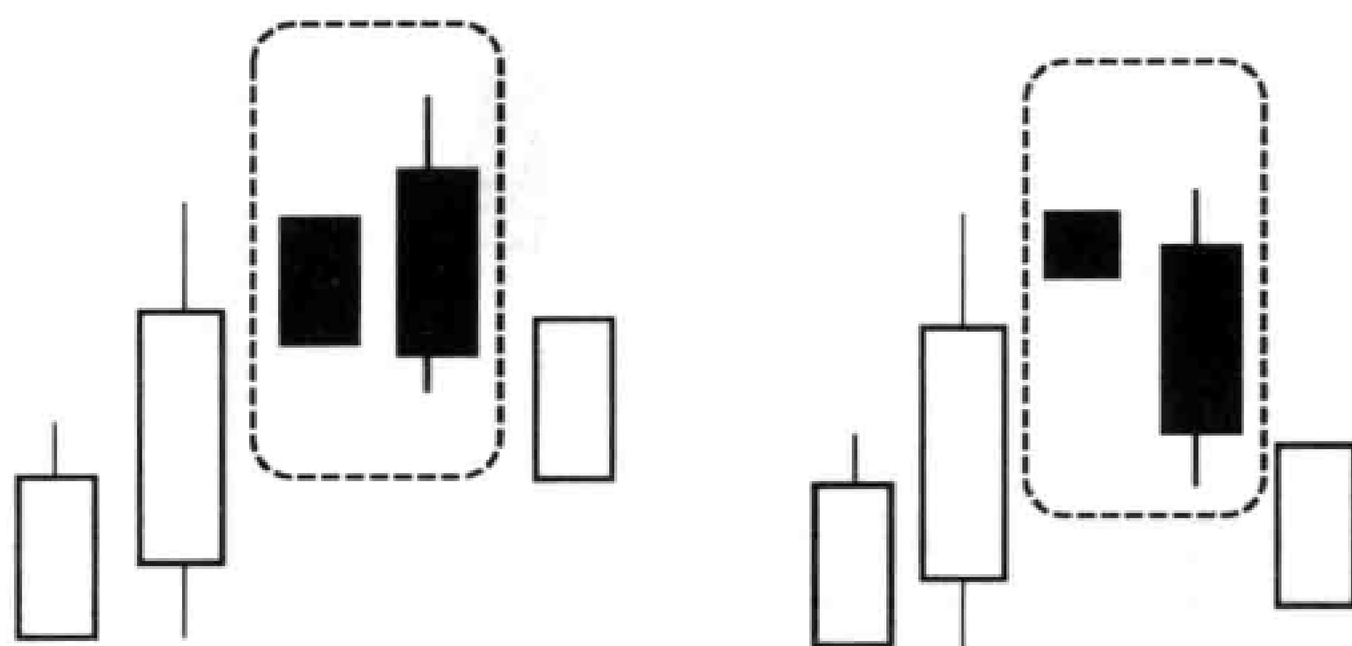


图 7-28　双飞乌鸦



青海华鼎（600243）——双飞乌鸦

图 7-25 所示为青海华鼎在 2013 年 10 月至 2014 年 4 月的 K 线图。

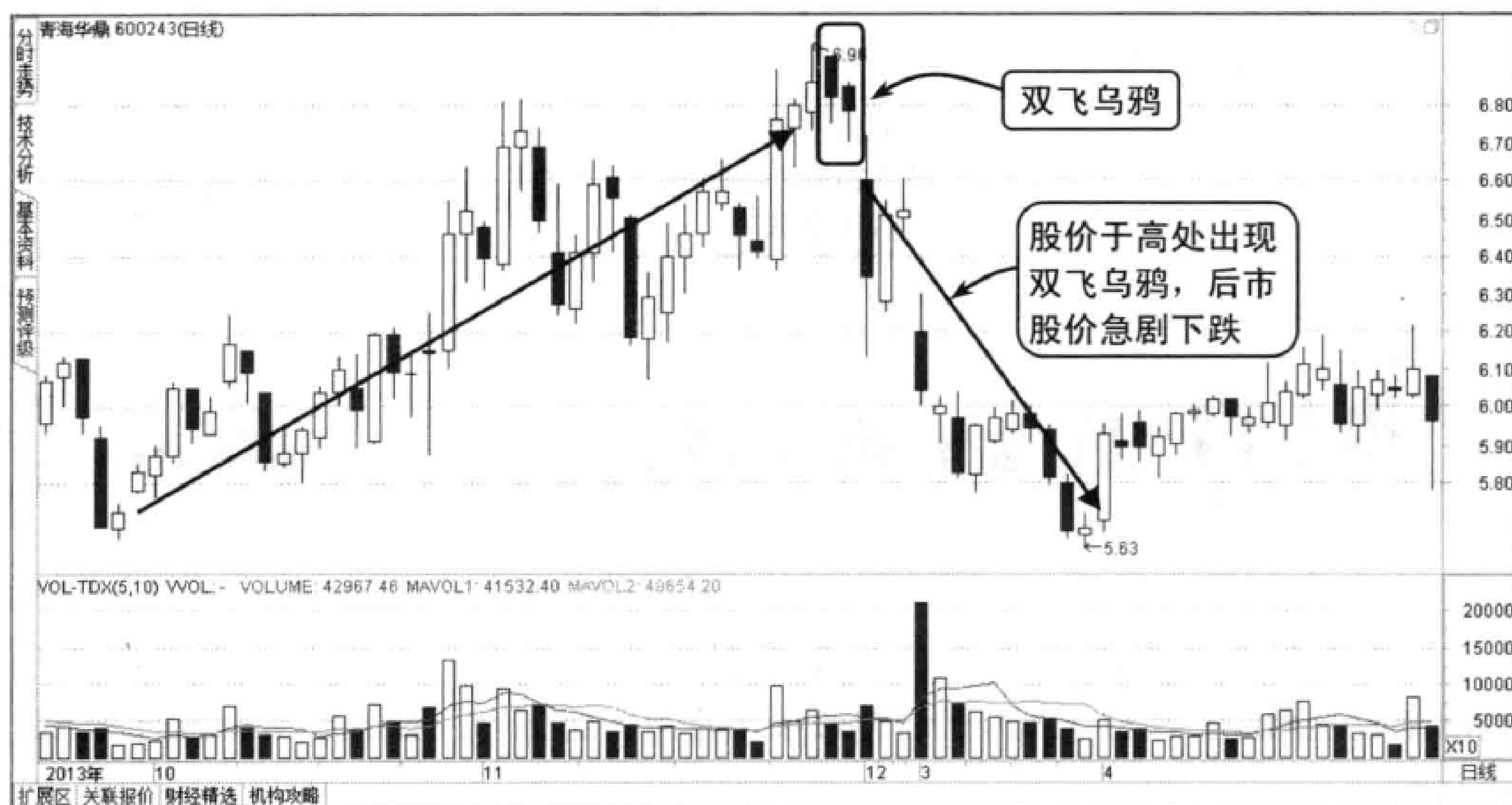
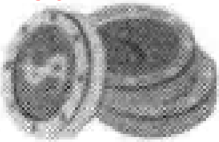


图 7-29　青海华鼎 K 线图

由图 7-29 中可知，青海华鼎在 2013 年 10 月~11 月月底，经历了一波震荡的上涨行情，在 11 月 28 日，股价跳空高开，由于上涨乏力，最后以阴线报收，次日，该股继续跳空高开，仍以阴线报收。这两日的 K 线形成了典型的双飞乌鸦组合形态，预测后市看跌，因此投资者可以在利好的时机卖出该股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第179项 黑三鸦

黑三鸦也称为见顶三鸦或三只乌鸦，它是股价上升行情中的见顶回落信号，由 3 根大阴线或者中阴线组成，其中第二根与第三根阴线的开盘价分别是前一根阴线的收盘价水平稍上的情况，如图 7-30 所示。

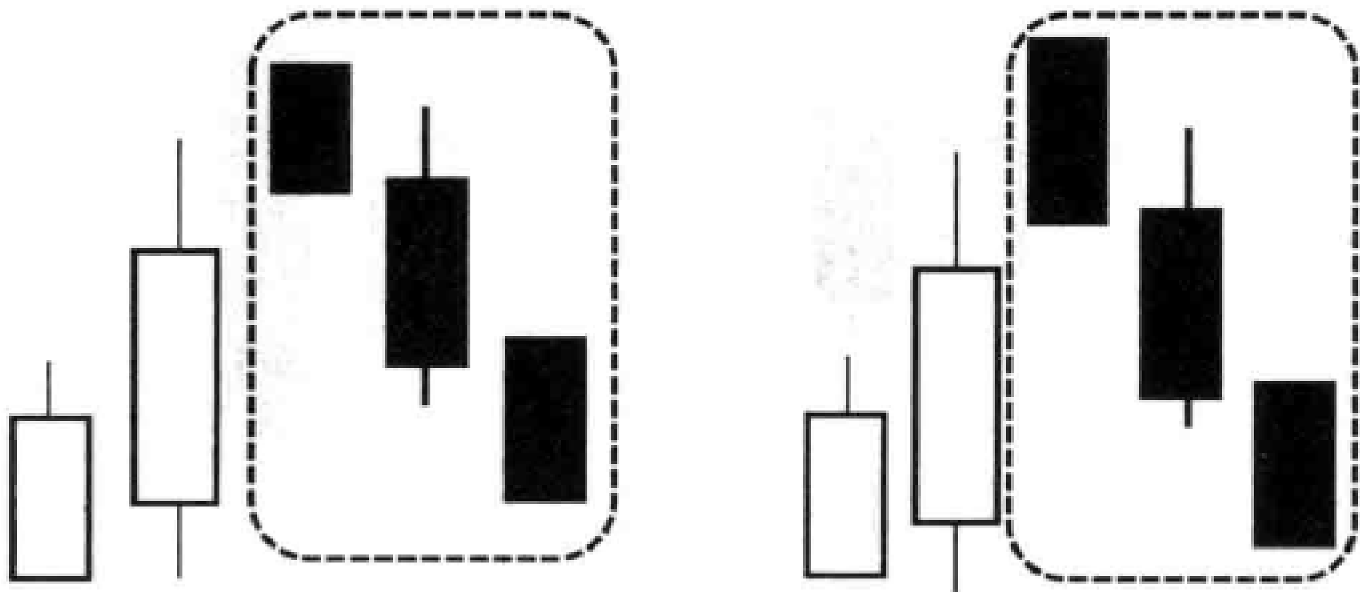


图 7-30 黑三鸦

阳光照明（600261）——黑三鸦

图 7-31 所示为阳光照明在 2014 年 8 月~11 月的 K 线图。

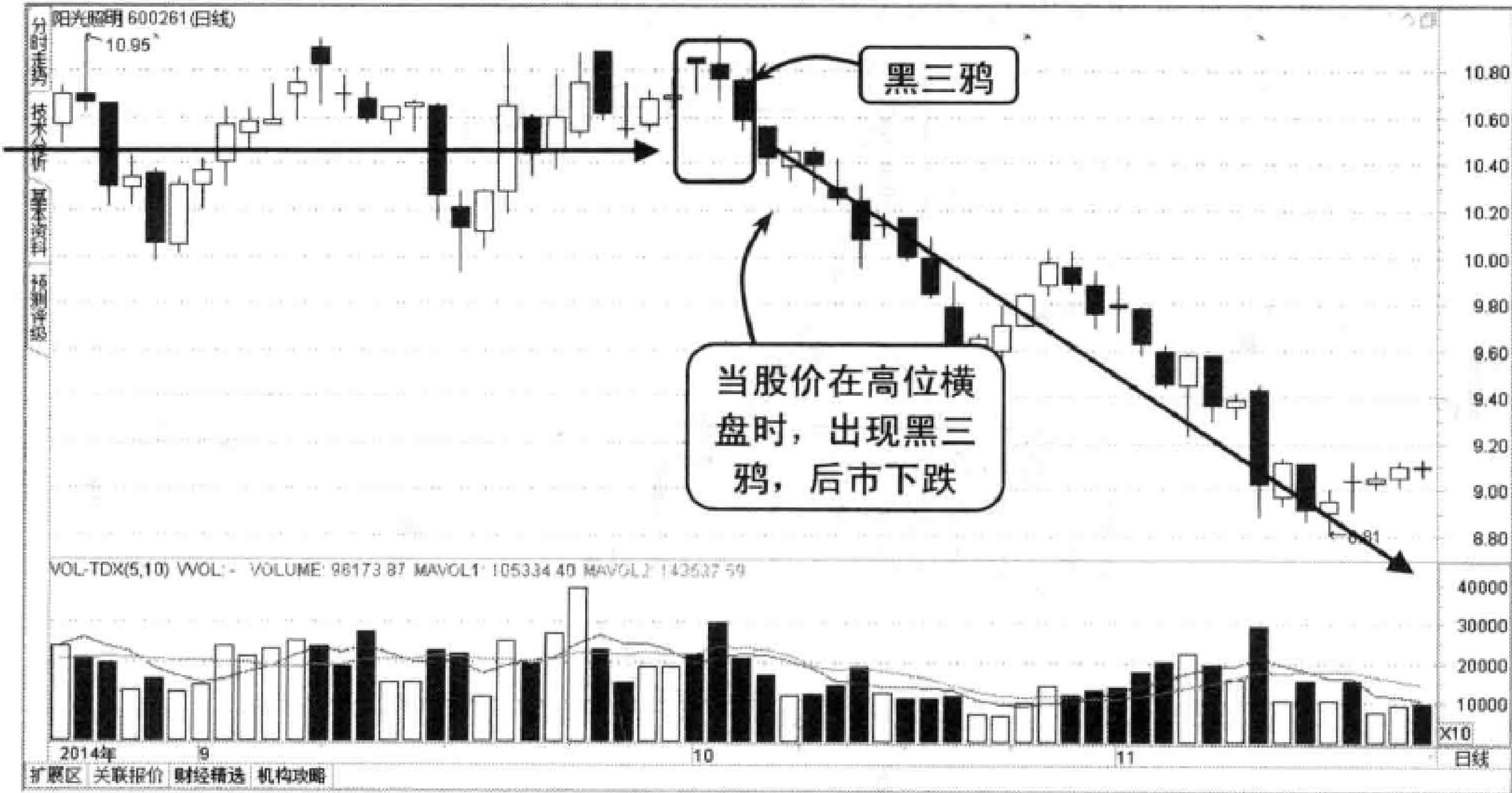


图 7-31 阳光照明 K 线图

由图 7-31 中可知，阳光照明的股价在前期处于高位横盘，10 月 8 日股价跳空高开，最终以 1.31%的跌幅报收，接下来两个交易日股价的开盘价均位于前一个交易日收盘价的附近，属于典型的黑三鸦组合形态，后市看跌，此时投资者应该在利好的时机卖出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第180项 顶部穿头破脚

顶部穿头破脚的含义与底部穿头破脚刚好相反，它是出现在上升行情中的见顶回落信号，其形态也是由两根 K 线组成，第一根为上升趋势中出现的阳线，第二根为阴线，其实体的长度要将第一根阴线的实体全部包括，如图 7-32 所示。

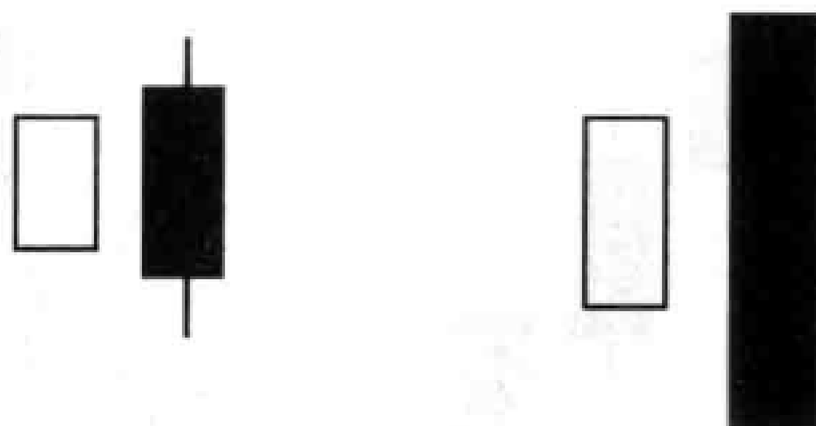


图 7-32 顶部穿头破脚

与第一根阳线相比，如果第二根阴线的实体越长，则说明股价下降的动力就越大；成交量越高，则说明股价回落的可能性就越大。



建发股份（600153）——顶部穿头破脚

图 7-33 所示为建发股份在 2013 年 5 月~7 月的 K 线图。

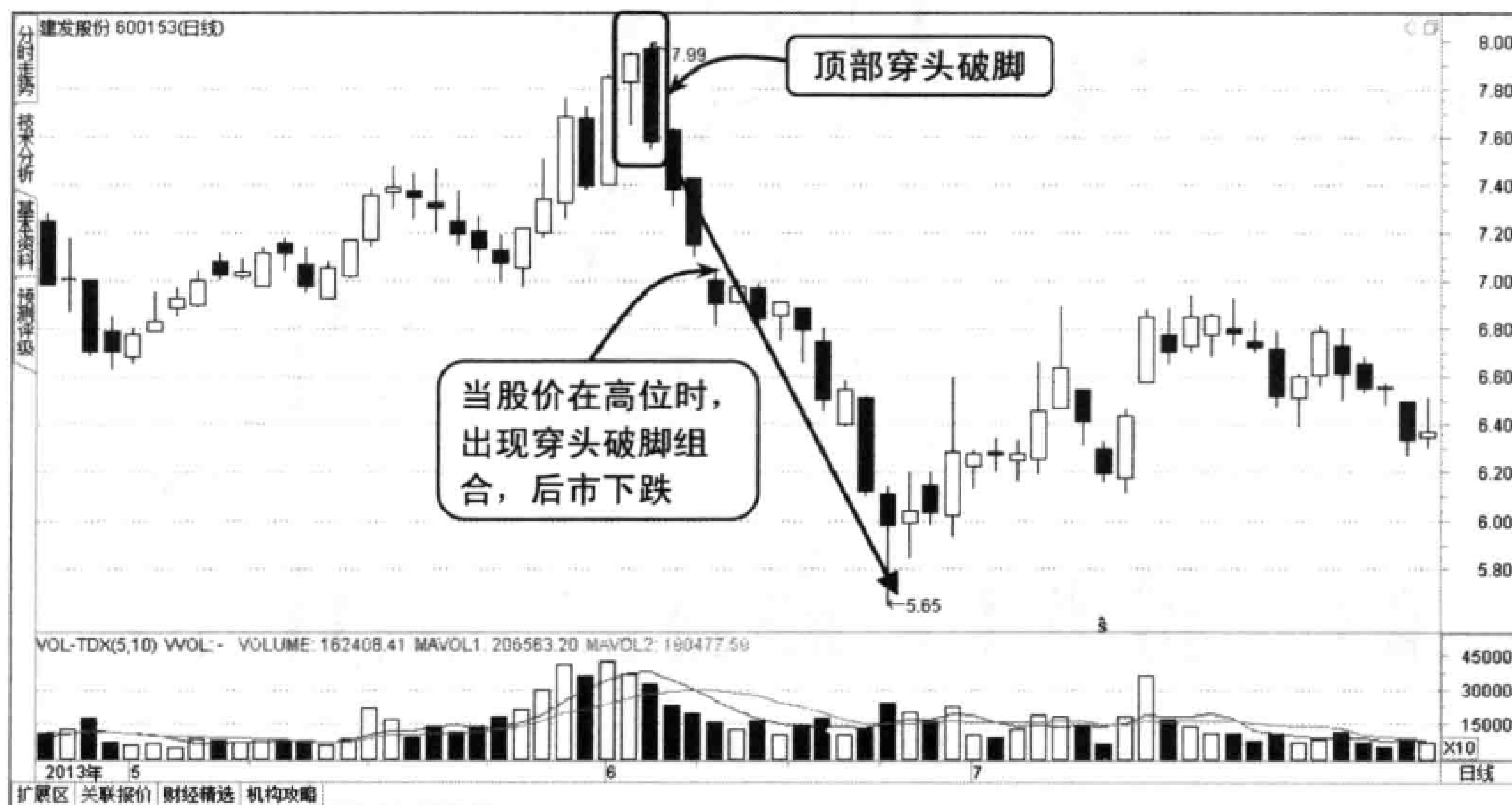
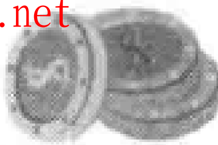


图 7-33 建发股份 K 线图

由图 7-33 中可知，建发股份的股价在前期一直上涨，6 月 4 日，股价低开高走，收于 1.27%的涨幅，并拉出较长的下影线，接着 6 月 5 日，股价跳空高开，冲高失败后回落，当天的下跌幅度为 4.65%，跌幅较大，从而形成了顶部穿头破脚组合形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



态。此时可以预测股价即将回落，因此投资者可以在利好的时机卖出该股票。

而事实也证明了该股随后一路下滑的下跌行情，不到一个月的时间，股价从最高的 7.99 元，下跌到最低的 5.65 元。

四、 行情的下跌信号

见顶信号适用于股价由上升行情转向下跌行情，而在下跌行情中，也可以通过某些特殊的 K 线组合形态来判断行情的下跌趋势。

第181项 下降插入线

当在下降行情中连续出现几根小阴线后，再出现一根低开高走的阳线，这就是下降插入线，如图 7-34 所示。

出现下降插入线是卖出时机的信号，提醒投资者，股价将继续探底，后市看跌，需要及时把握机会卖出股票。

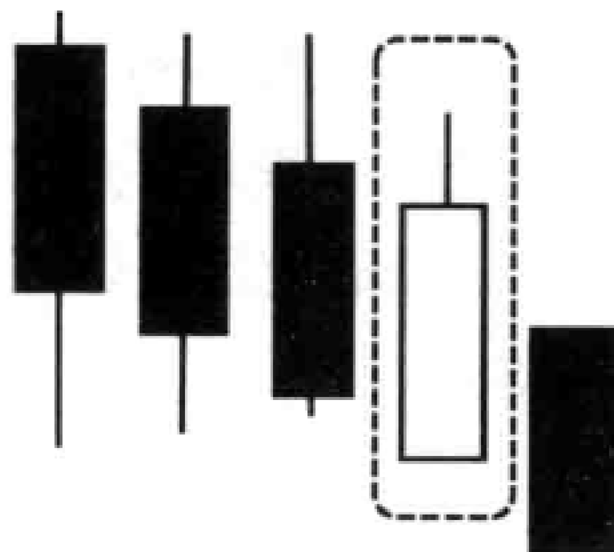


图 7-34 下降插入线



中央商场（600280）——下降插入线

图 7-35 所示为中央商场在 2014 年 1 月~4 月的 K 线图。

由图 7-35 中可知，中央商场股价在 2014 年 2 月中旬运行到股价高位后开始见顶回落，随后股价继续下降。尤其是在 2 月下旬和 3 月月初这段时间，连续多根阴线将股价拉低至 11.00 元附近，3 月 11 日，股价低开高走，收出阳线。

在股价下跌初期出现这种形态，可以判断该阳线为下降插入线，股价将继续下跌，后市看跌，投资者可以在利好的时机卖出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



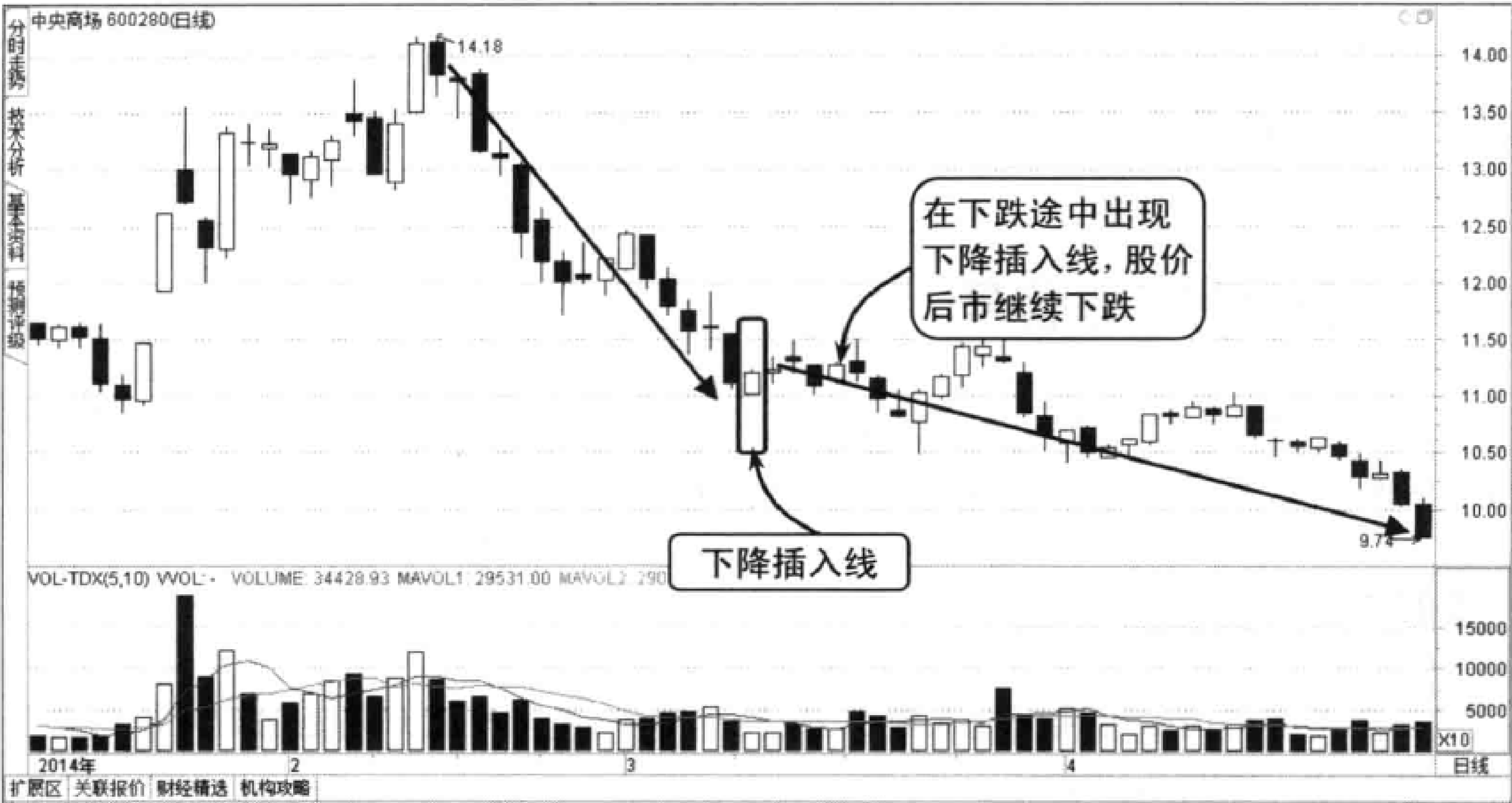


图 7-35 中央商场 K 线图

第182项 空方尖兵

空方尖兵的 K 线组合在下降行情中出现的概率较大，它是由若干 K 线组成，第一根 K 线为大阴线或中阴线，一般会有一根较长的下影线，第二根 K 线为高开，并且收盘价高于第一根阴线的收盘价，随后股价反转下跌，最后一根 K 线的收盘价跌破第一根阴线的最低价，如图 7-36 所示。



图 7-36 空方尖兵

空方尖兵的出现，表示股价仍会继续下跌，投资者见此 K 线图形可适时做空，以减少股价继续下跌带来的风险。



北大医药（000788）——空方尖兵

图 7-37 所示为北大医药在 2013 年 10 月~12 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

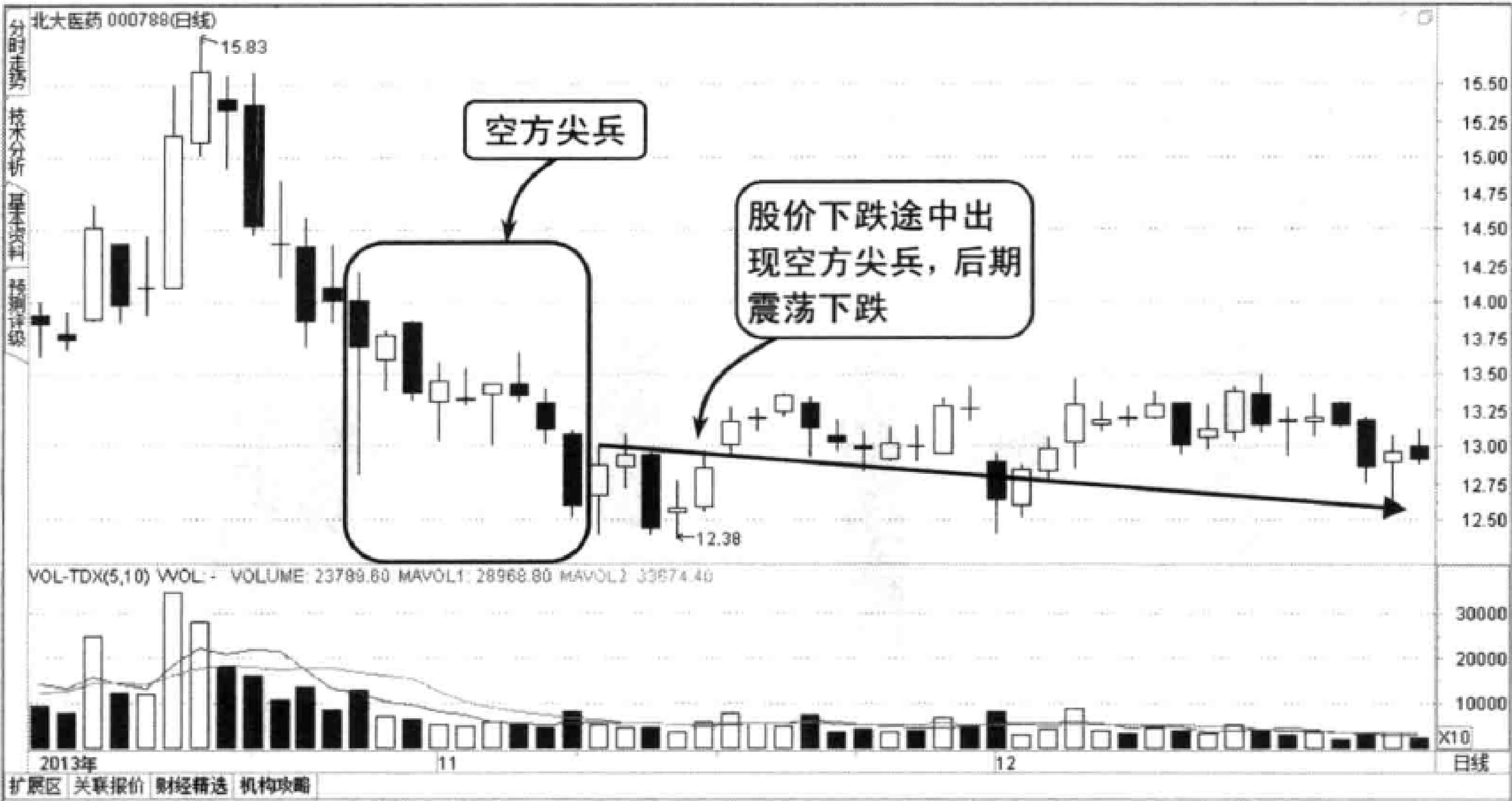


图 7-37 北大医药 K 线图

由图 7-37 中可知，在 2013 年 10 月运行到股价的高位，随后股价见顶回落，并出现急剧的下跌行情。由于多方的不断反抗，所以 10 月 29 日股价以中阴线报收，并形成一根长下影线。次日，股价低开震荡高走，最终以 13.77 元高于 29 日的价格阳线报收。经过几日的整盘，于 11 月 8 日跌破 29 日的最低价阴线报收，形成了典型的空方尖兵形态，后市看跌。此时可以预测股价即将回落，投资者可以在利好的时机卖出该股票。

第183项 下降三部曲

下降三部曲一般出现在股价下降的过程中，标准的下降三部曲形态是由 5 根 K 线组成，第一根 K 线是实体较长的中阴线或大阴线，随后连续出现 3 根小阳线，呈向上阶梯状排列，3 根小阳线的收盘价仍然比第一根 K 线的开盘价要低，第 5 根 K 线是实体较长的阴线，其实体长度包括 3 根小阳线的大部分或者全部实体，如图 7-38 所示。

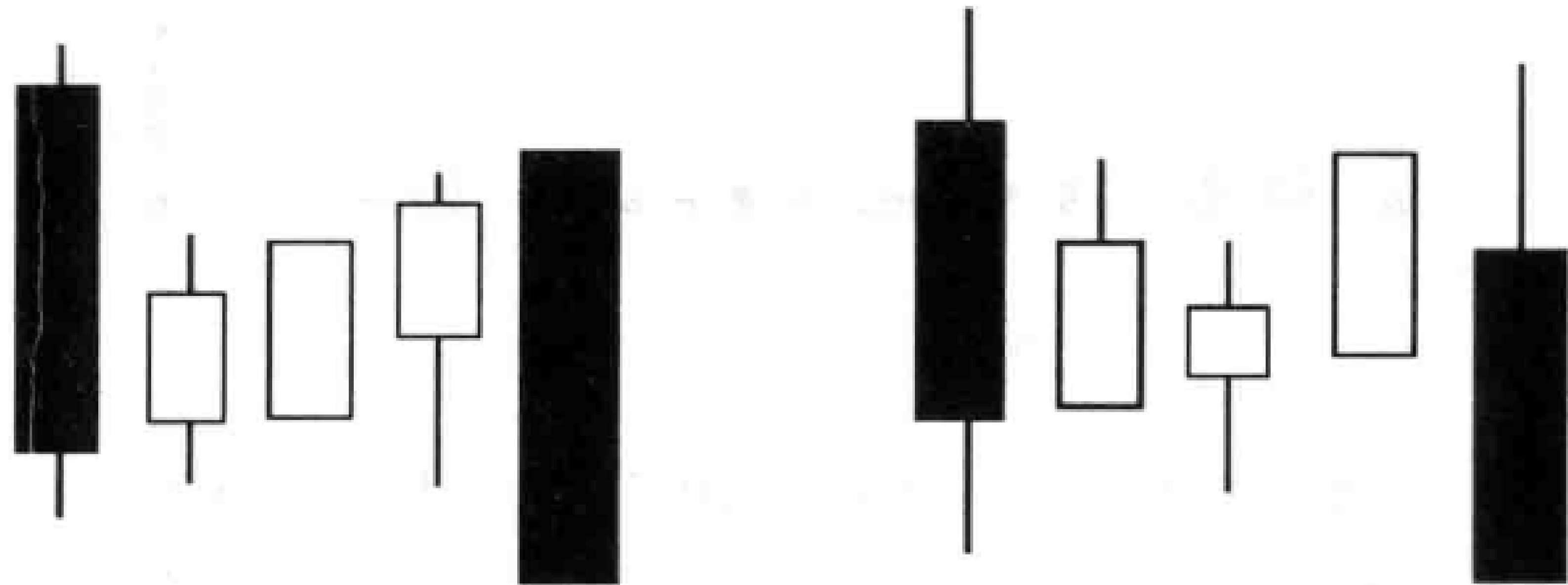


图 7-38 下降三部曲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在实际操作中，下降三部曲中间的小阳线不一定是 3 根，也可能是 4 根、5 根或多根，或者小阴线和小阳线交替，只要没有跌破第一根大阴线或中阴线的开盘价，都可以认为是下降三部曲，如图 7-39 所示。

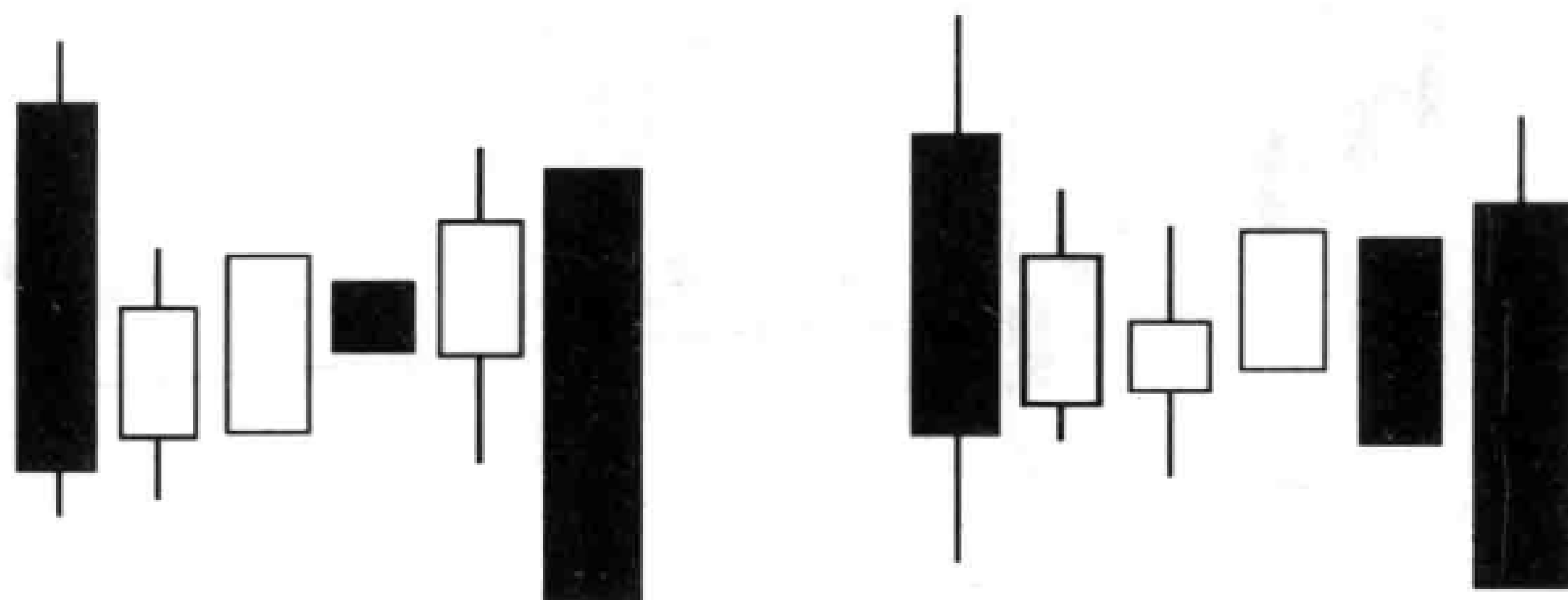


图 7-39　拓展下降三部曲

出现该种形态表明多方虽然想作反抗，但是在空方的打击下显得不堪一击。这表明股价还会进一步向下滑落。所以看到该图形时就要顺势而为，减持手里的仓位。



*ST 海化（000822）——下降三部曲

图 7-40 所示为*ST 海化在 2013 年 12 月至 2014 年 3 月的 K 线图。

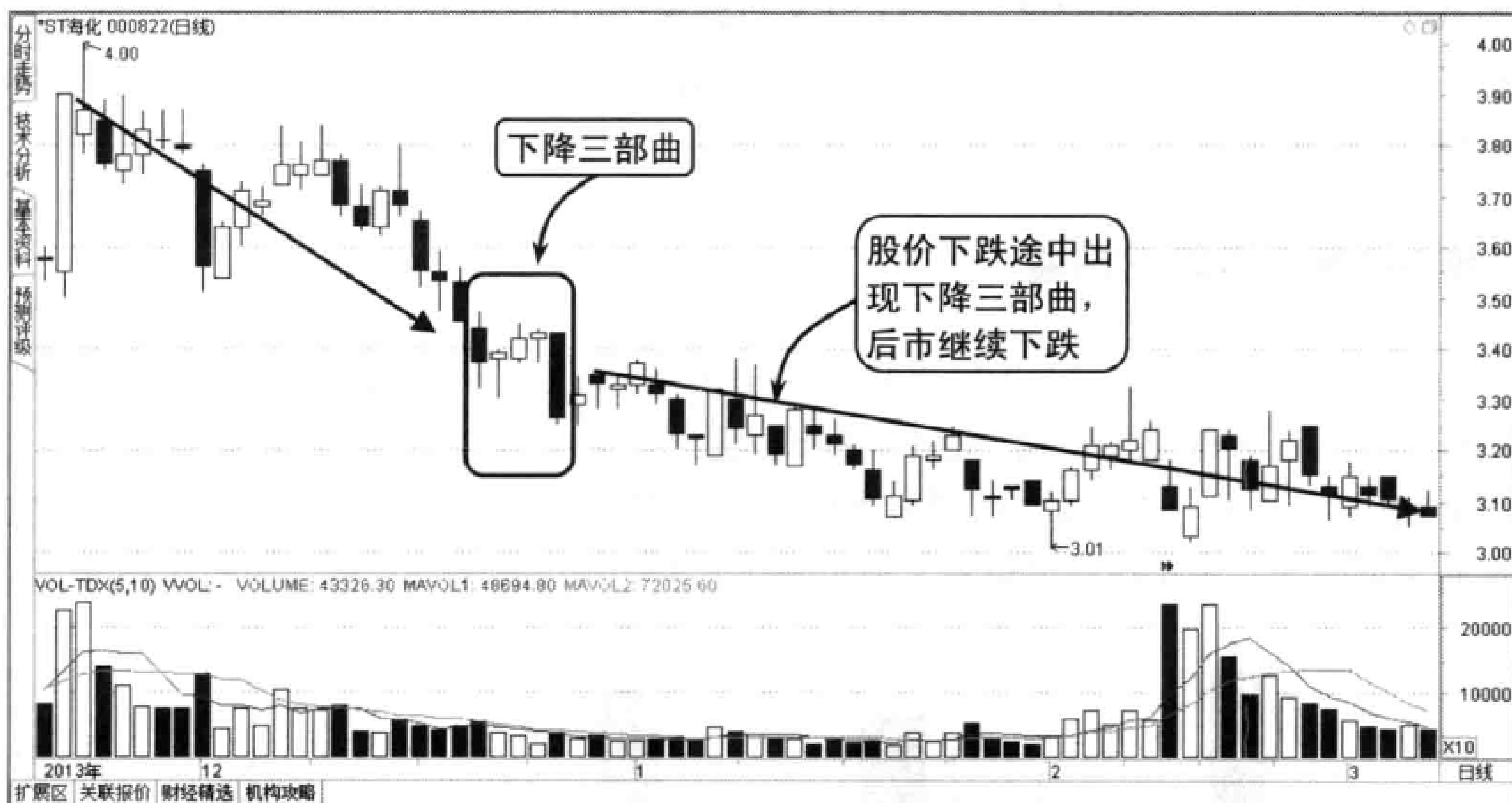
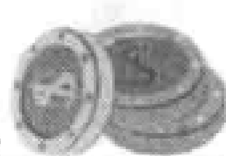


图 7-40　*ST 海化 K 线图

由图 7-40 中可知，*ST 海化的股价从 2013 年 11 月月底就出现了下跌趋势。在 12 月 20 日，股价跳空低开，收出中阴线，但是在随后连续的 3 个交易日中股价明显开始回升，到 26 日时，股价低开低走，收出大阴线，这几根 K 线组成了明显的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下降三部曲形态。该形态暗示了股价将不会上涨，后市将被看跌，因此投资者可以在利好的时机卖出该股票。

第184项 低档盘旋

低档盘旋通常出现在价格下跌的横盘区域，由多根K线组合而成，在一根大阴线或中阴线的右下方出现一连串小实体K线横盘，整理天数一般为5~14天较多，局势由下跌转为多空双方僵持状态，但最终空头力量占绝对优势，再次出现一根中阴线或大阴线破位下行，打破僵局，如图7-41所示。

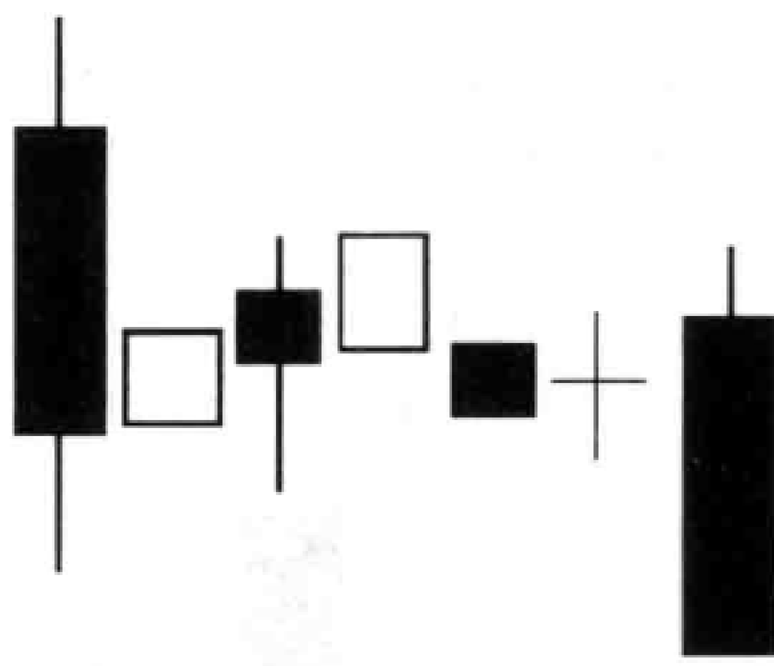


图7-41 低档盘旋



方大化工（000818）——低档盘旋

图7-42所示为方大化工在2013年11月至2014年1月的K线图。

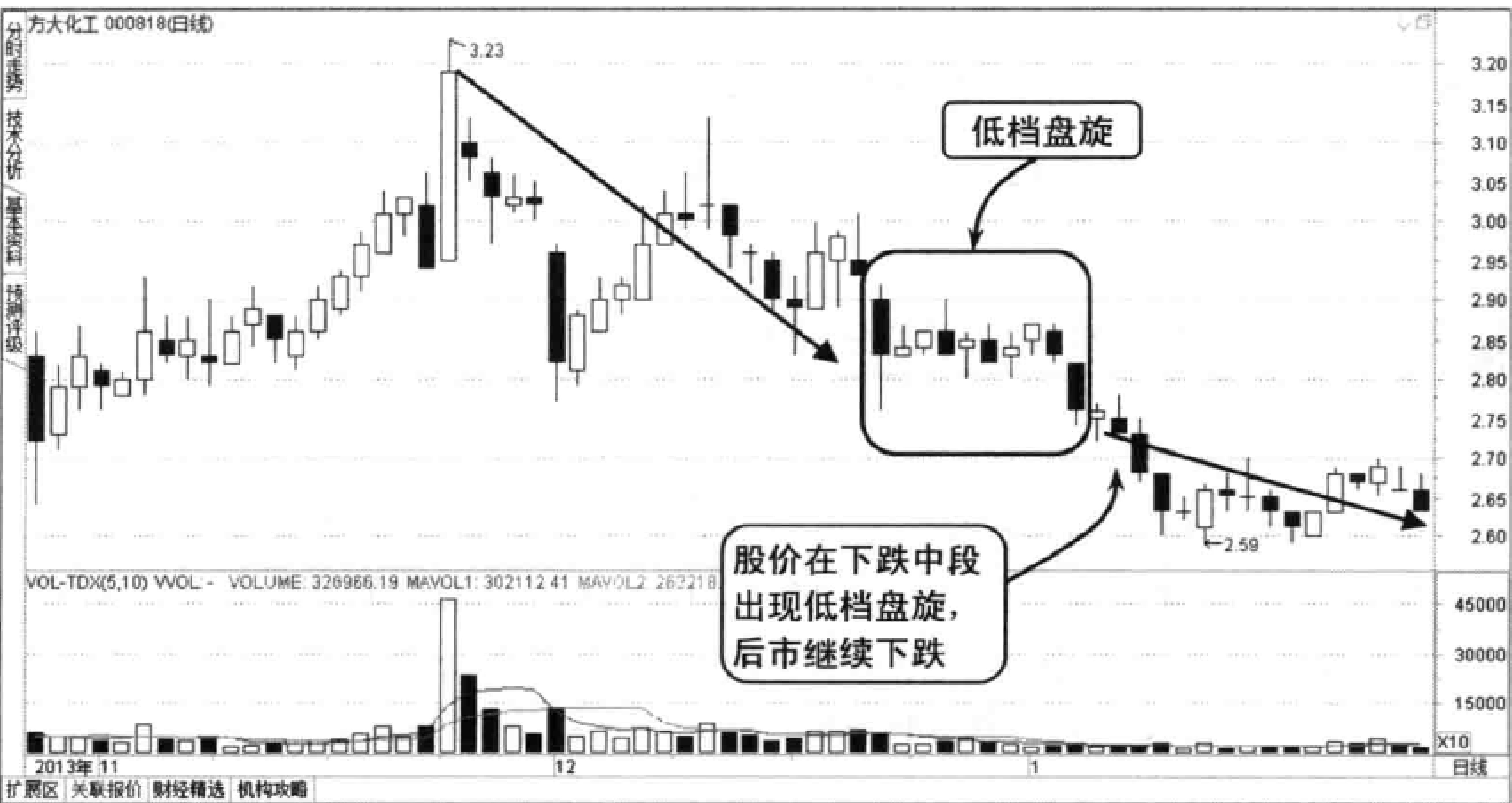


图7-42 方大化工K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 7-42 中可知，方大化工的股价从 2013 年 11 月下旬就出现下跌状态。在 12 月 23 日，股价跳空低开，收出中阴线，但是在随后连续的交易日中股价开始窄幅震荡，一直持续到 1 月 6 日，当日股价低开低走，收出中阴线，此次股价在低位的震荡时间持续为半个月左右，形成低档盘旋状态。

该形态暗示了股价将不会上涨，后市将被看跌，因此投资者可以在利好的时机卖出该股票。

第185项　下跌分离线

下跌分离线是指一阳一阴两根 K 线，当天阴线的开盘价等于前一个交易日阳线的开盘价，且两根 K 线的实体长度相差不远，如图 7-43 所示。

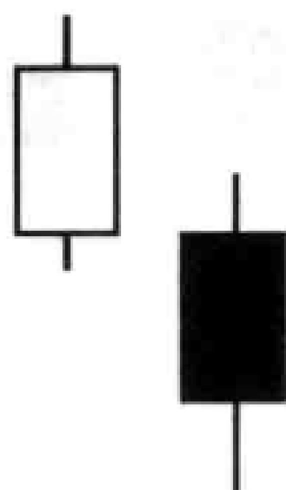


图 7-43　下跌分离线

下跌分离线第一根 K 线是阳线，第二根 K 线是阴线，说明了空方目前处于持续状态，预示当前的下跌趋势仍将继续，表明多方弱势未改。

下跌分离线形态出现之前必须有一段明显的下跌趋势，无论该段下跌趋势是长久还是短暂，只有在此之后出现下跌分离线才较为有效。

若分离线形态的 K 线越长，则处于持续状态的可靠性进一步增强，对行情的研判更具意义。

 生益科技（600183）——下跌分离线

图 7-44 所示为生益科技在 2013 年 11 月至 2014 年 1 月的 K 线图。

由图 7-44 中可知，生益科技的股价在 2013 年 12 月月初开始下跌，12 月 12 日，股价收于阳线，实体较短，开盘价为 5.15 元，12 月 13 日，股价的开盘价为 5.15 元，与上一个交易日开盘价相同，开盘后股价便上冲，失败后回落，股价收于 5.11 元，与上一个交易日的 K 线为下跌分离线的组合，后市股价下跌的可能性较大，从后市的走势来看，股价确实下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

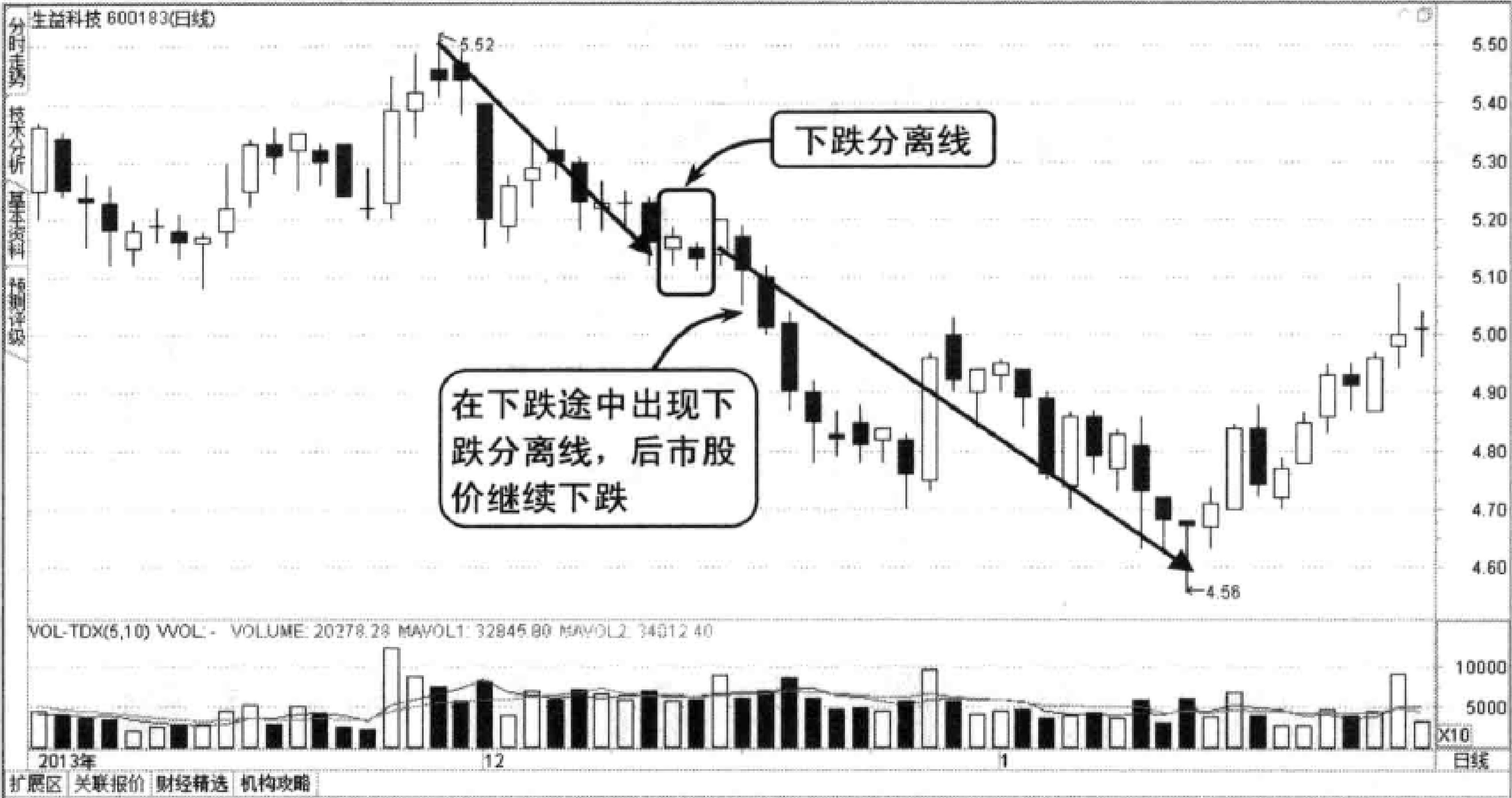


图 7-44 生益科技 K 线图

第186项 九阴白骨爪

九阴白骨爪是指在股价运行期间出现连续的 9 根阴线，出现此种形态说明空方势头正旺，股价将继续下跌，其基本形态如图 7-45 所示。

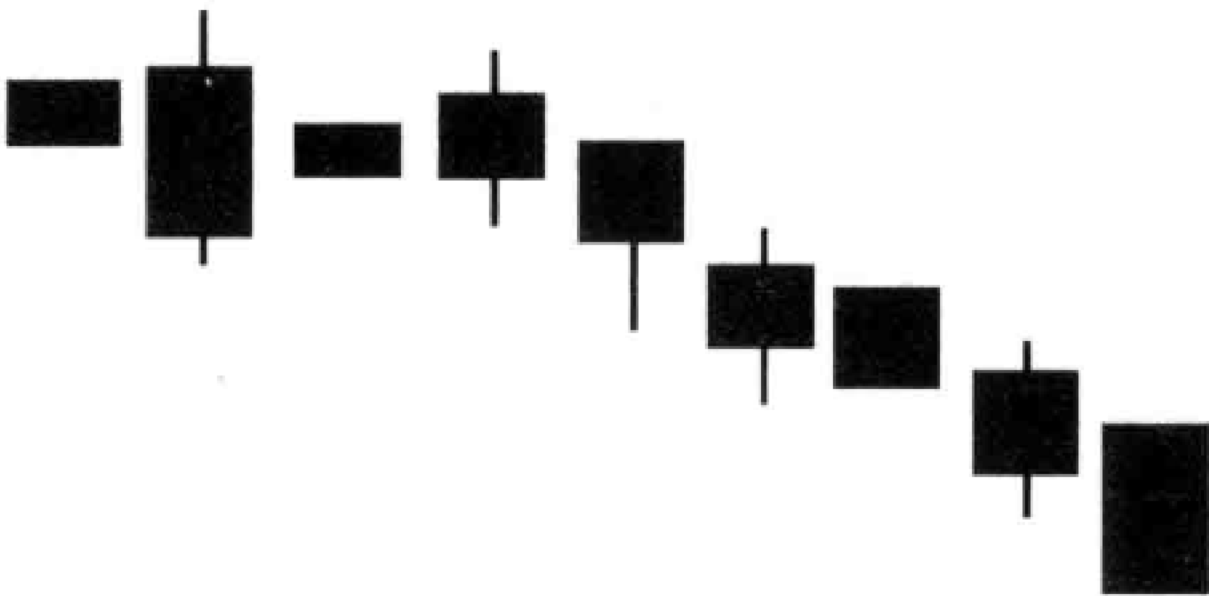


图 7-45 九阴白骨爪

九阴白骨爪出现的阶段一般是下跌的初期，因为多方在之前拉动股价已经消耗了大部分力量，而空方一鼓作气，使股价连续九连阴，后市股价必然凶多吉少。

A 股指数（000002）——九阴白骨爪

图 7-46 所示为 A 股指数的 2013 年 4 月~7 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



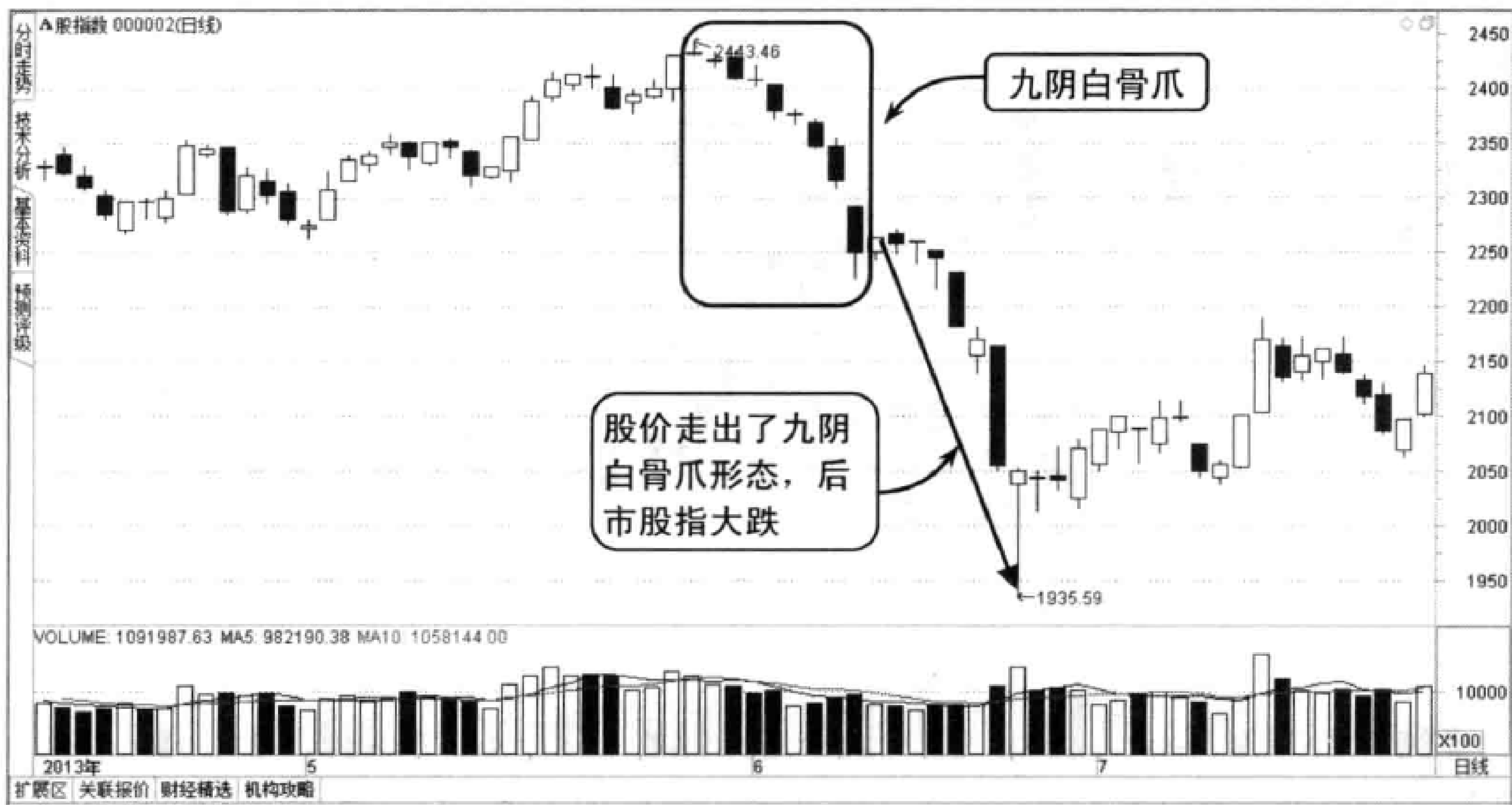


图 7-46 A 股指数 K 线图

由图 7-46 中可知，A 股指数前期一直处在较为平稳的境地，并且于 5 月 29 日到达高位 2443.46 点，当天收阴线，至此，股指便一连 9 天走出阴线，后市大跌，至低位 1935.59 点时才有所好转。

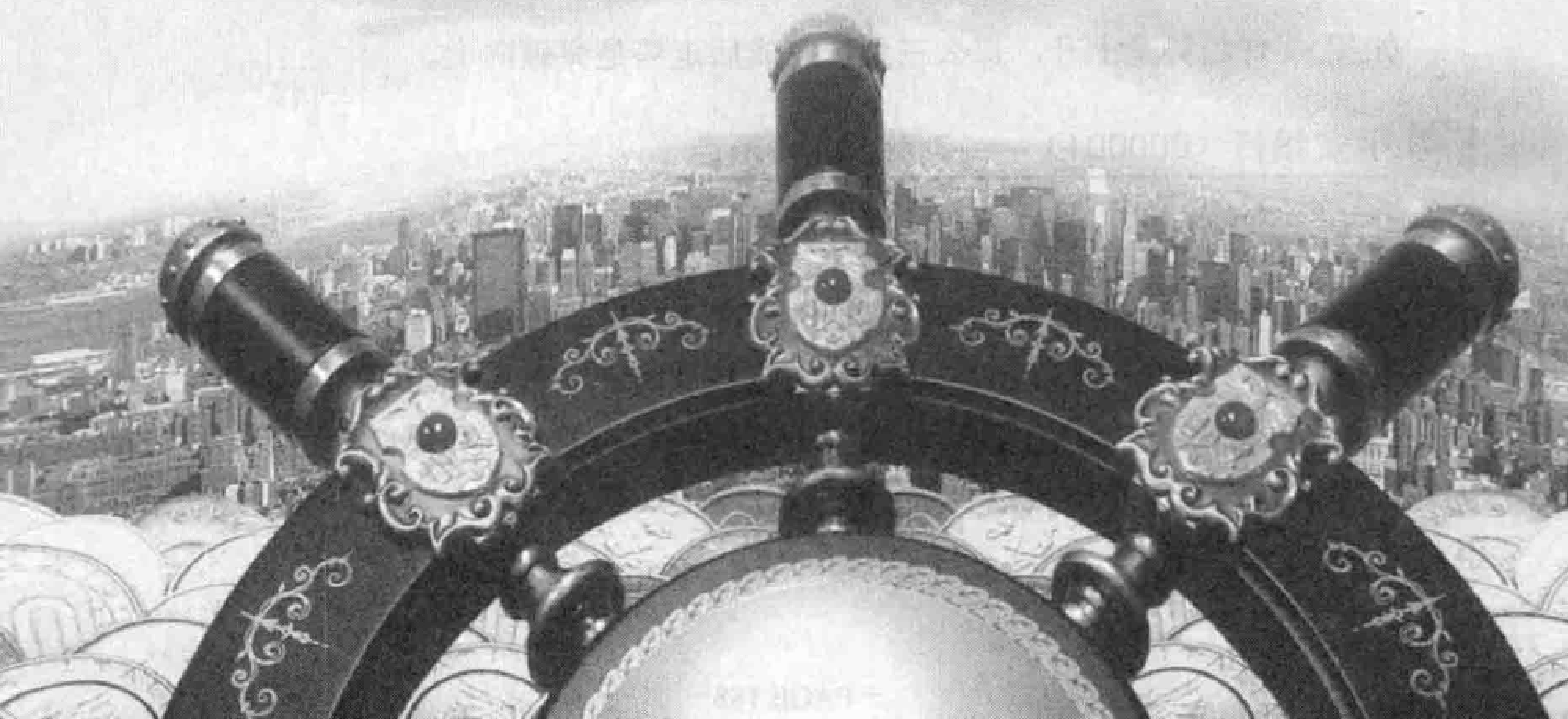
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章

长线发展——K线形态及其意义

在K线图中，除了单根K线与K线组合之外，长期的K线还会形成不同的形态，这些形态既有持续形态，也有反转形态，这是判断未来市场走势的重要手段，下面就来认识一下。

- 对称三角形
- 上升三角形
- 下降三角形
- 上升矩形
- 上升下飘旗形
- 上升楔形
- 圆弧顶形态
- 头肩底
- 头肩顶
- 三重底
- 三重顶
- 放射形喇叭口形态



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 三角形形态

根据股价涨跌的规律，可将股价曲线的形态分为两大类型，一是持续形态，二是反转形态，前者是指股价经过这次的整理之后，继续前面的走势，后者是指股价经过整理之后向相反的方向运行。

三角形形态就是一种常见的持续整理形态，分为对称三角形、上升三角形下降三角形。

第187项 对称三角形

对称三角形有两条聚拢的直线，上面的直线向下倾斜，起压力作用；下面的直线向上倾斜，起支撑作用，两条线一条向上发展，一条向下发展，显示多空双方力量对等。两条直线的交点称为顶点，对称三角形一般有 6 个转折点，如图 8-1 所示。

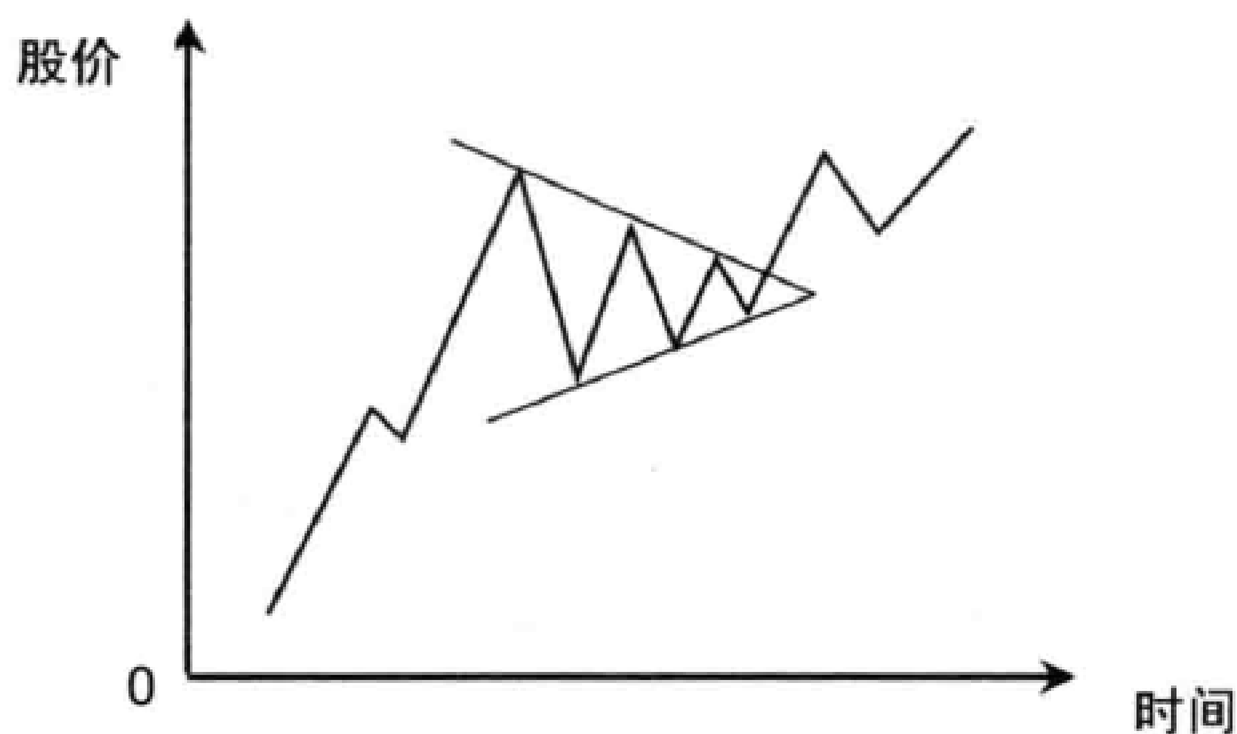
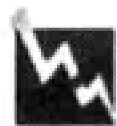


图 8-1 对称三角形图示

如果原有趋势是上升，那么三角形完成后走势是突破向上。

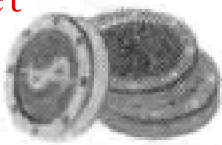


平安银行（000001）——对称三角形形态

图 8-2 所示为平安银行在 2013 年 7 月~12 月的 K 线图。

由图 8-2 中可知，平安银行的股价在前期走势属于震荡上升，股价在 9 月月初开始大幅震荡，然后回落，后市走势不断重复这两种行为，但可以发现，股价向上突破的幅度越来越小，向下回落的幅度也越来越小，最高点和最低点呈现出收敛的状态，其中共形成 6 个转折点，为对称三角形形态，股价走势突破三角形形态之后，继续上升，方向不变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



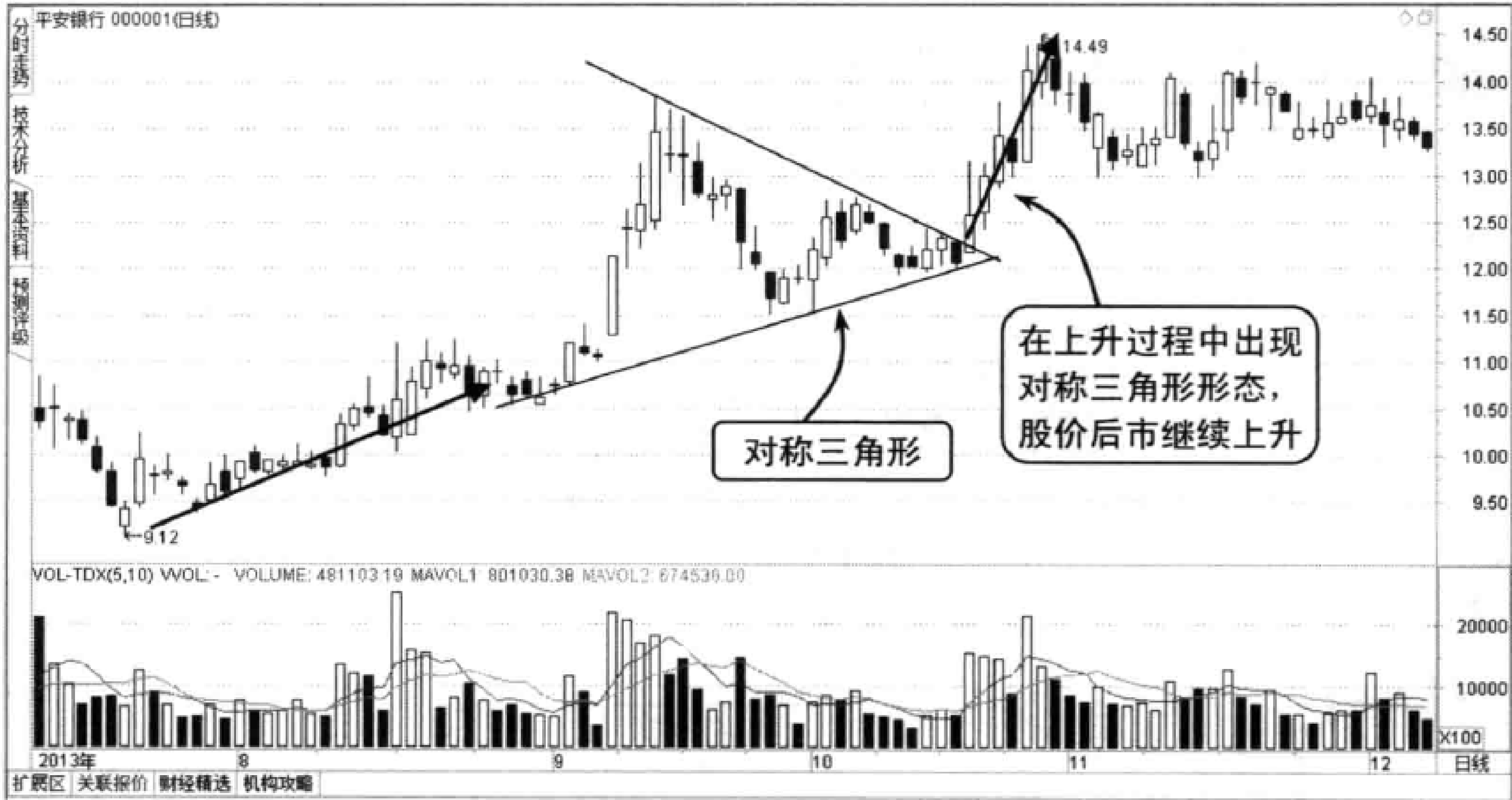


图 8-2 平安银行 K 线图

第188项 上升三角形

上升三角形形态是对称三角形的变形，相同的是下方的支撑线向上发展，不同的是上方的压力线方向为水平，没有变化，由此可见，上升三角形与对称三角形相比，具有更强烈的上升意识，多方比空方更为积极，如图 8-3 所示。

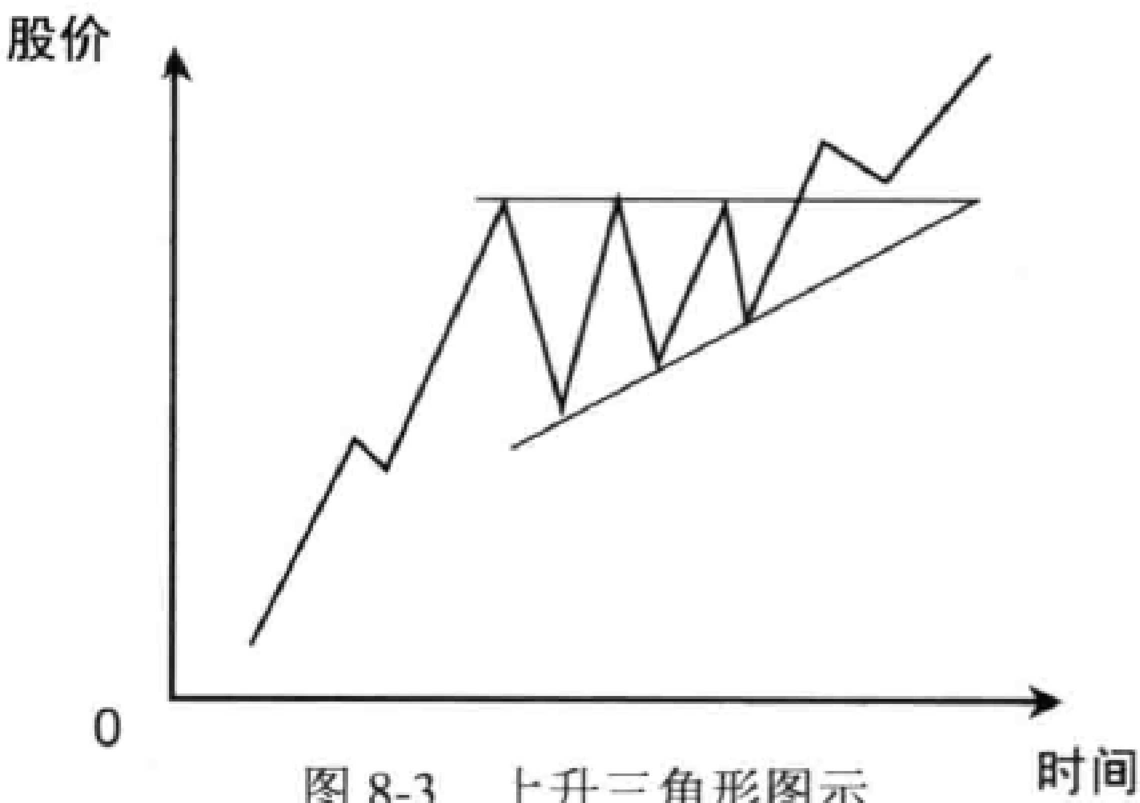
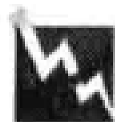


图 8-3 上升三角形图示

如果原有的趋势是上升，那么出现上升三角形后，后市有极大可能是继续向上突破；如果原有的趋势是下降，那么未来股价的趋势将很难判断，但如果在下降末期（即下降趋势持续了相当一段时间），那么后市依旧看涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





伊力特（600197）——上升三角形

图 8-4 所示为伊力特在 2014 年 6 月~10 月的 K 线图。

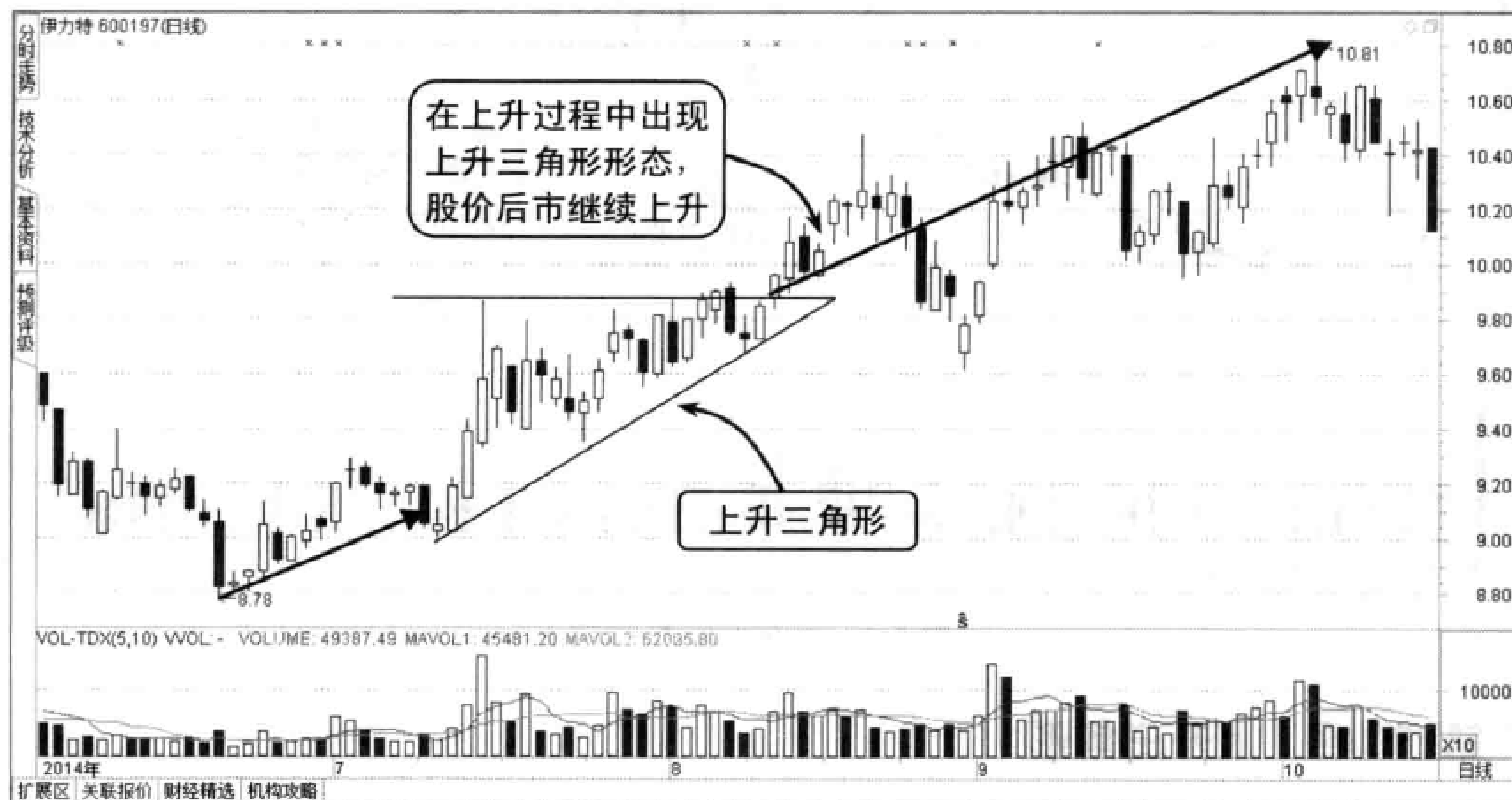


图 8-4 伊力特 K 线图

由图 8-4 中可知，伊力特的股价在前期走势为缓慢上升，股价在 7 月中旬开始出现震荡走势，但是可以发现，股价向上突破一直都处在一个价位上，即在一条水平线上，向下回落的幅度越来越小，为上升三角形形态，8 月中旬，股价突破上升三角形形态之后，后市继续上涨。

第189项 下降三角形

下降三角形与上升三角形刚好相反，后市看跌，它的下方支撑线为水平发展，上方压力线为向下发展，如图 8-5 所示。

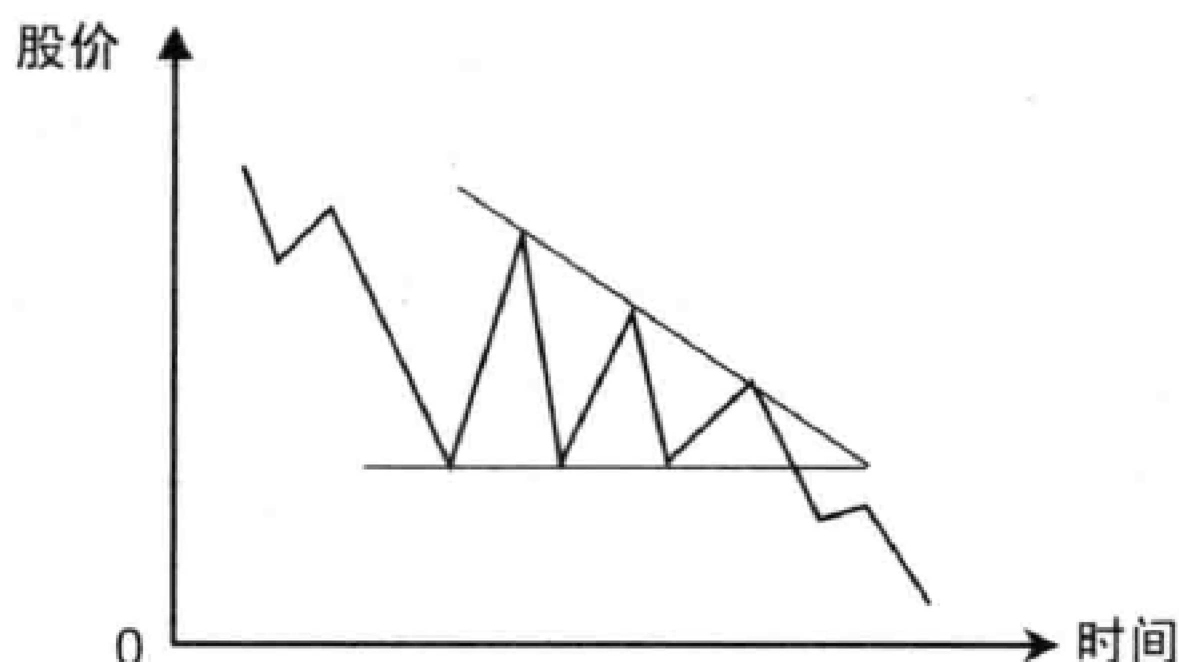


图 8-5 下降三角形图示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当出现下降三角形形态时，如果原有趋势是上升，那么后市将很难判断；如果原有趋势是下跌，那么后市继续看跌。

浦东建设（600284）——下降三角形

图 8-6 所示为浦东建设在 2014 年 3 月~7 月的 K 线图。

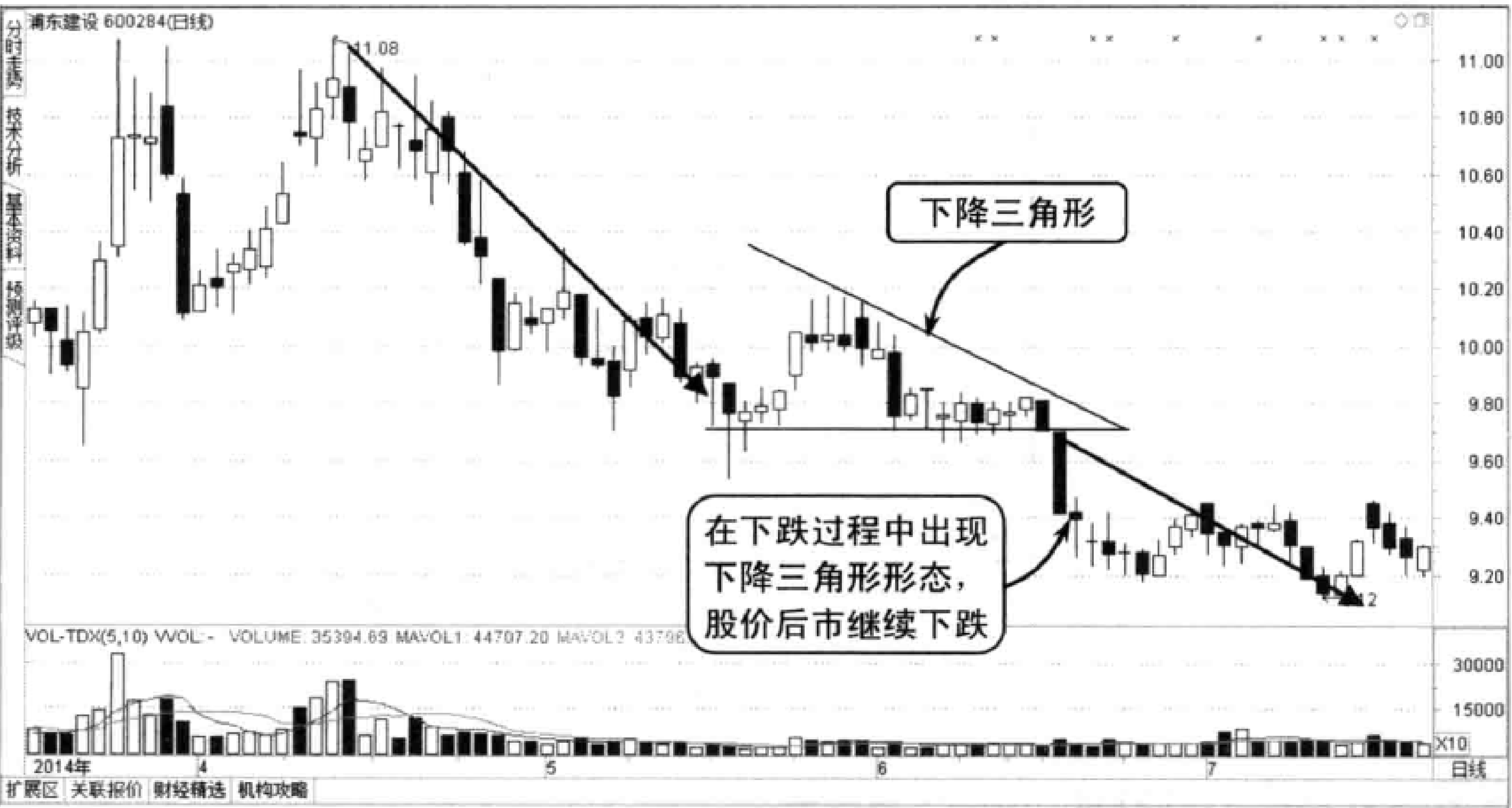


图 8-6 浦东建设 K 线图

由图 8-6 中可知，浦东建设的股价于 4 月中旬到达高点 11.08 元，过后股价开始下跌，运行到 5 月中旬时，股价开始横盘，后市走势不明。

横盘一段时间后，股价开始震荡运行，形成了下降三角形形态，至 6 月 28 日股价平开低走，突破了下降三角形形态，股价走势明朗，后市继续下跌。

二、 矩形形态

矩形也是一种常见的整理形态，是指股价在两条水平线之间上下波动，呈现横向的运动。

在矩形形成之初，多空双方大量投入，各不相让，具体表现在多方在股价下跌到某个价位就会买入，空方在股价上升到某个价位就会卖出，时间一长，多空双方的这种行为就会促使股价的走势在大体上形成两条明显的上下界线，但是随着时间的延长，双方的力量和热情得以消减，市场会逐渐趋于平淡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第190项 上升矩形

上升矩形是指股价前期为多方主导市场，股价上升，当股价上升到某个点位时，空方开始积极应对，不断卖出，而多方不肯示弱，双方就在各自认定的点位进行重复买入、卖出的动作，随着时间的延长，空方后继力量不足，退出与多方的争斗，股价继续上涨，如图 8-7 所示。

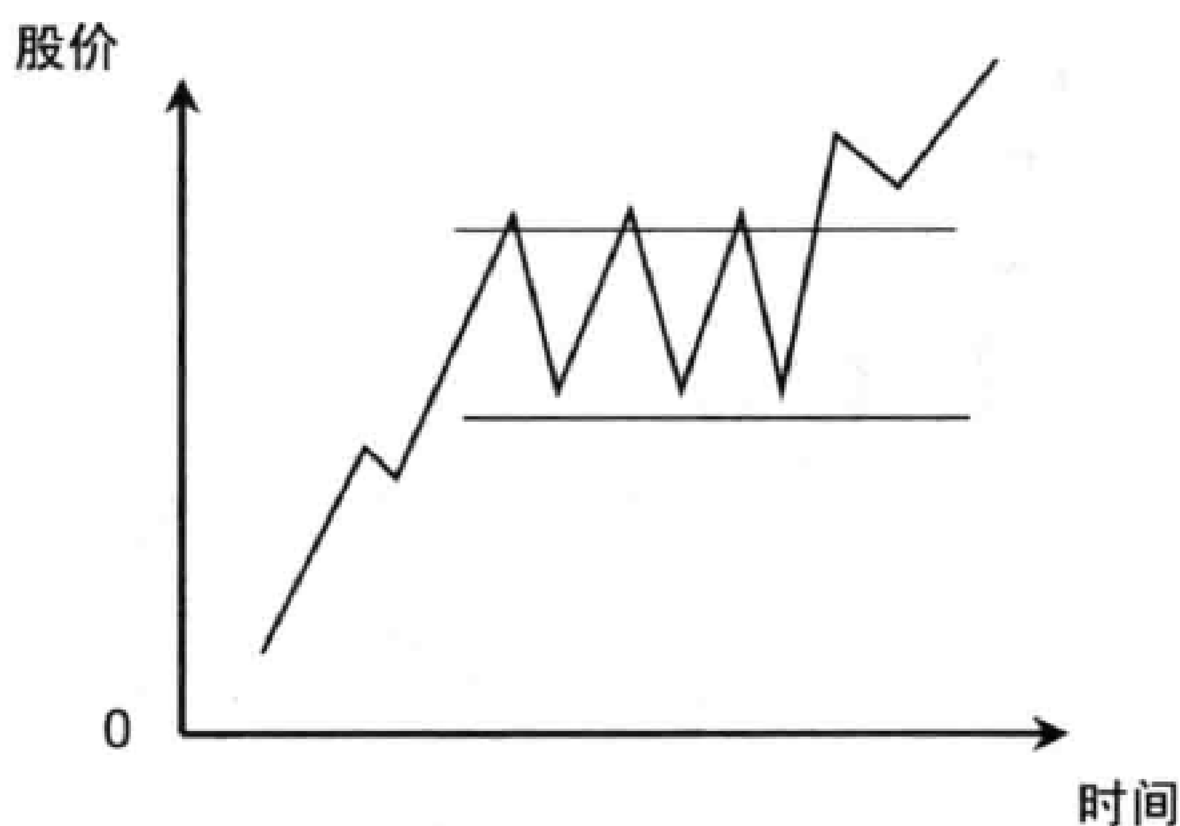
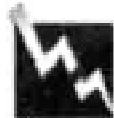


图 8-7 上升矩形图示



国农科技（000004）——上升矩形

图 8-8 所示为国农科技在 2014 年 5 月~9 月的 K 线图。

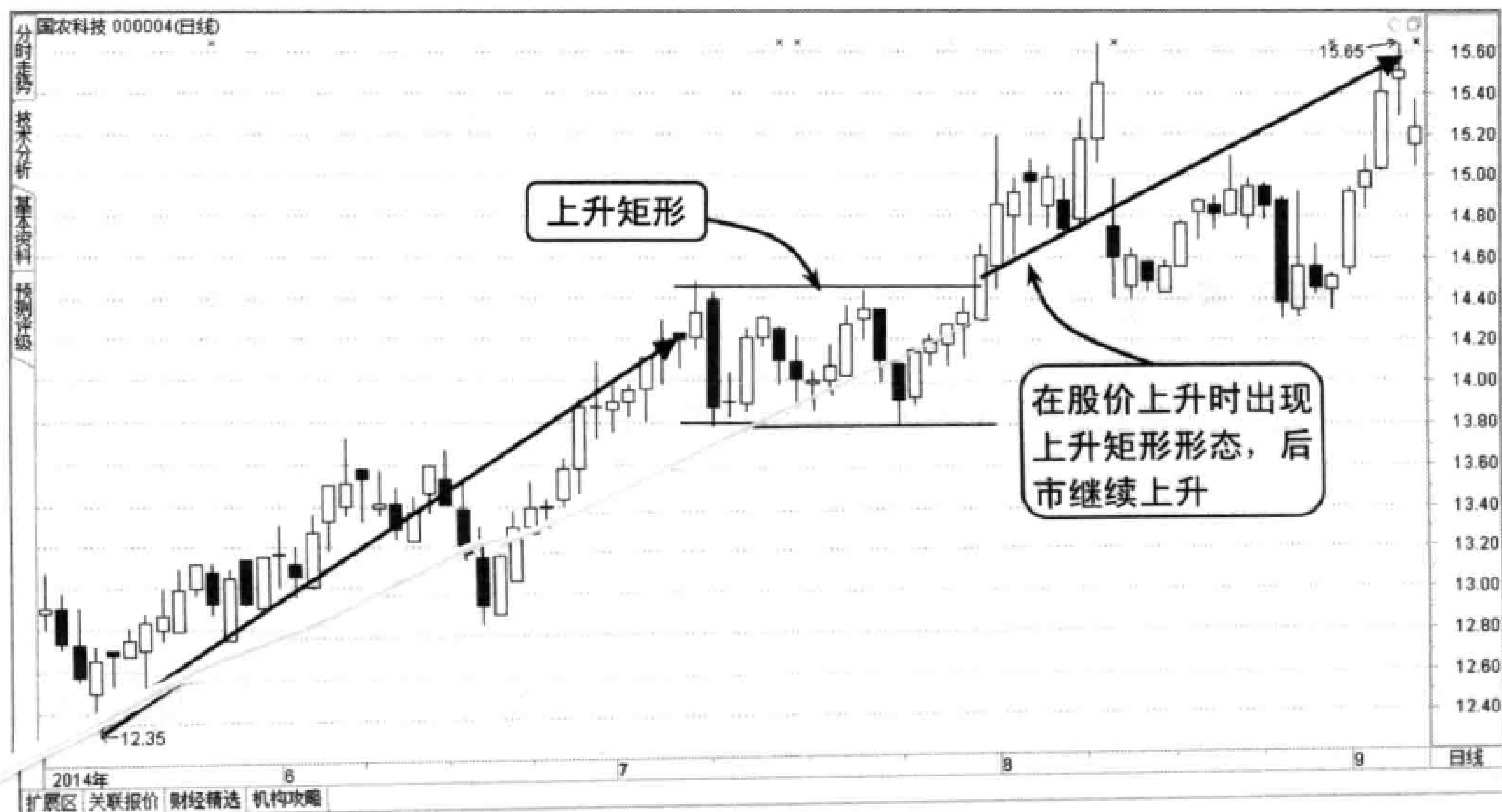


图 8-8 国农科技 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 8-8 中可知，国农科技的股价在前期一直处于上涨状态，上涨趋势明朗，到 7 月中旬，股价开始震荡运行，经过仔细观察，我们发现股价在震荡时的最高价和最低价连线为两条平行的直线，为标准的矩形形态，后市继续上涨的可能性较大。

7 月 31 日，股价低开高走，突破矩形形态，后市股价果然继续上升。

第191项 下降矩形

下降矩形是指股价前期为空方主导市场，股价下降，当股价下降到某个点位时，多方开始积极应对，不断买入，而空方不肯示弱，双方就在各自认定的点位进行重复买入、卖出的动作，随着时间的延长，多方后继力量不足，退出与空方的争斗，股价继续下跌。

图 8-9 所示为下降矩形的基本形态。

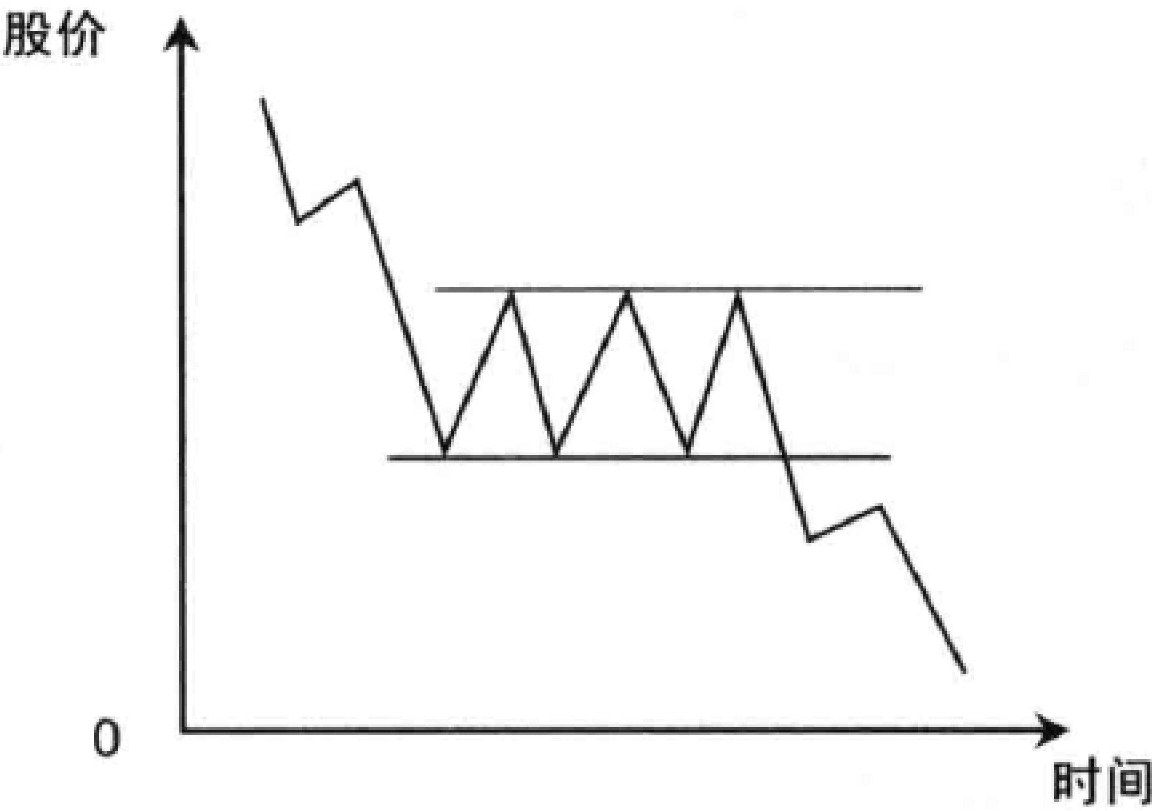


图 8-9 下降矩形图示

深华新（000010）——下降矩形

图 8-10 所示为深华新在 2014 年 1 月~4 月的 K 线图。

由图 8-10 中可知，深华新的股价在 2 月下旬运行到高点 8.56 元，然后股价开始回落，当股价运行到 3 月中旬时，开始小幅横盘震荡，最高价震荡期间的最高价和最低价连线为两条平行的直线，为矩形形态，后市股价持续下跌的可能性较大。

3 月 26 日，股价跳空低开，突破了前期的矩形形态，后市继续下跌，印证了前面的预测。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



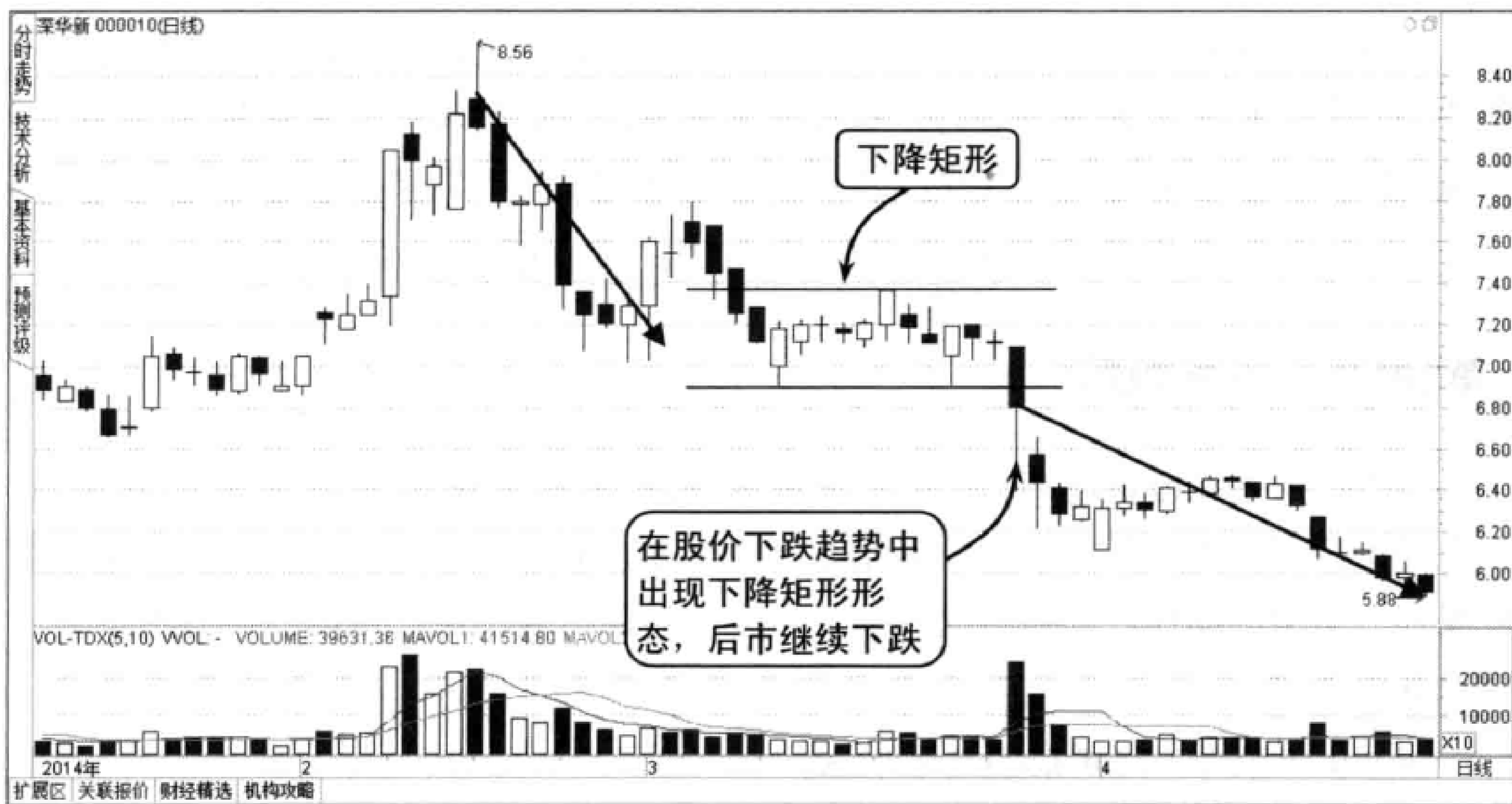


图 8-10　深华新 K 线图

三、　旗形形态

旗形也是一个常见的持续整理形态，它的形状是一个上升或下倾的平行四边形。旗形形态多发生在市场活跃，股价运行呈现急剧上升或下降的情况下。旗形的应用，一般需要注意如下几点。

- 旗形出现之前，应有一个旗杆，这旗杆是由于股价急速运行形成的。
- 旗形的持续时间不会太长。
- 旗形形成和被突破之后，成交量较大。

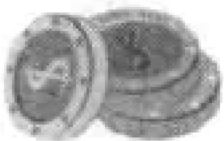
第192项　上升下飘旗形

上升下飘旗形的形态与上升矩形的形态相似，都是股价在两条平行的直线内震荡运行，但是上升矩形是两条水平的直线，而上升下飘旗形有一定倾斜的角度。

上升下飘旗形的形成过程一般是股价经过一段短暂的飙升后，股价受阻回落，小幅回调后便开始反弹，反弹没有创出新高又出现回落，股价如此往复下移，将这略微下倾的整理运动的高点和低点分别连接起来，就可以画出两条平行线下倾的直线，这就是上升下飘旗形。

图 8-11 所示为上升下飘旗形的示意图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



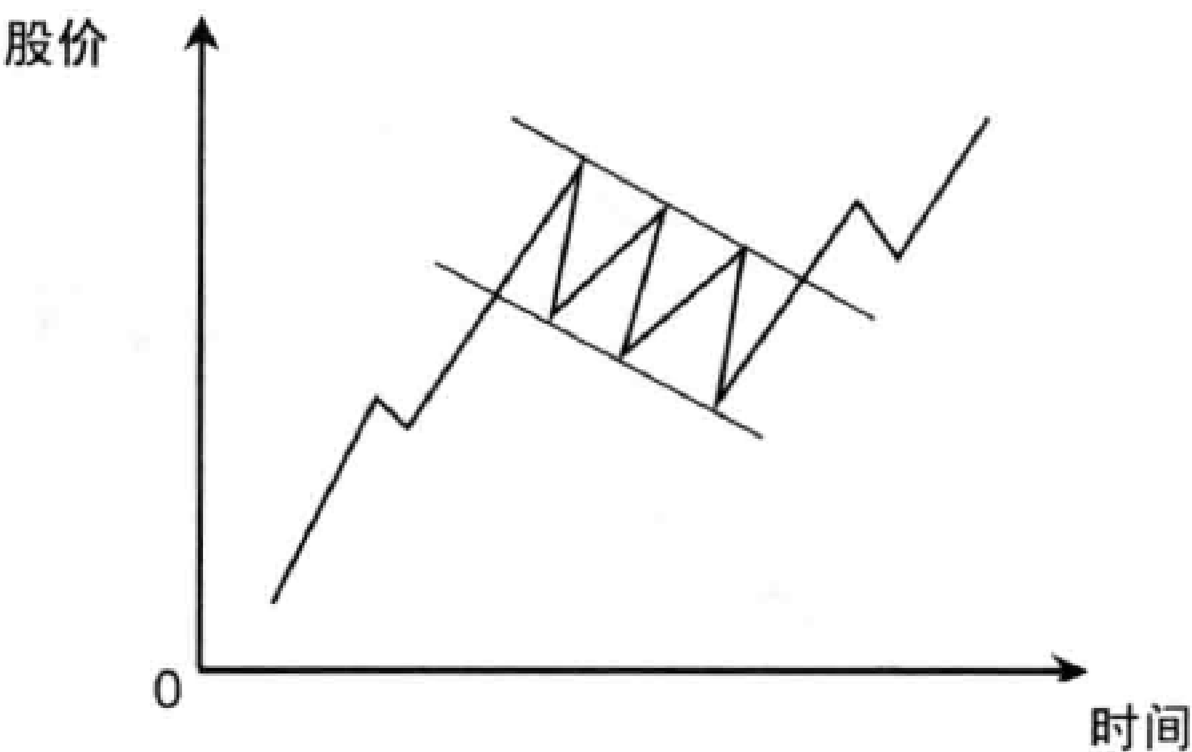


图 8-11 上升下飘旗形图示

对后市的判断也与矩形相似，如果前市为上升，那么突破旗形后也是上升。

在实际操作中，还有一种旗形的变形，即两条直线最后呈现出收敛状，与三角形类似，被称为尖旗形，如图 8-12 所示。

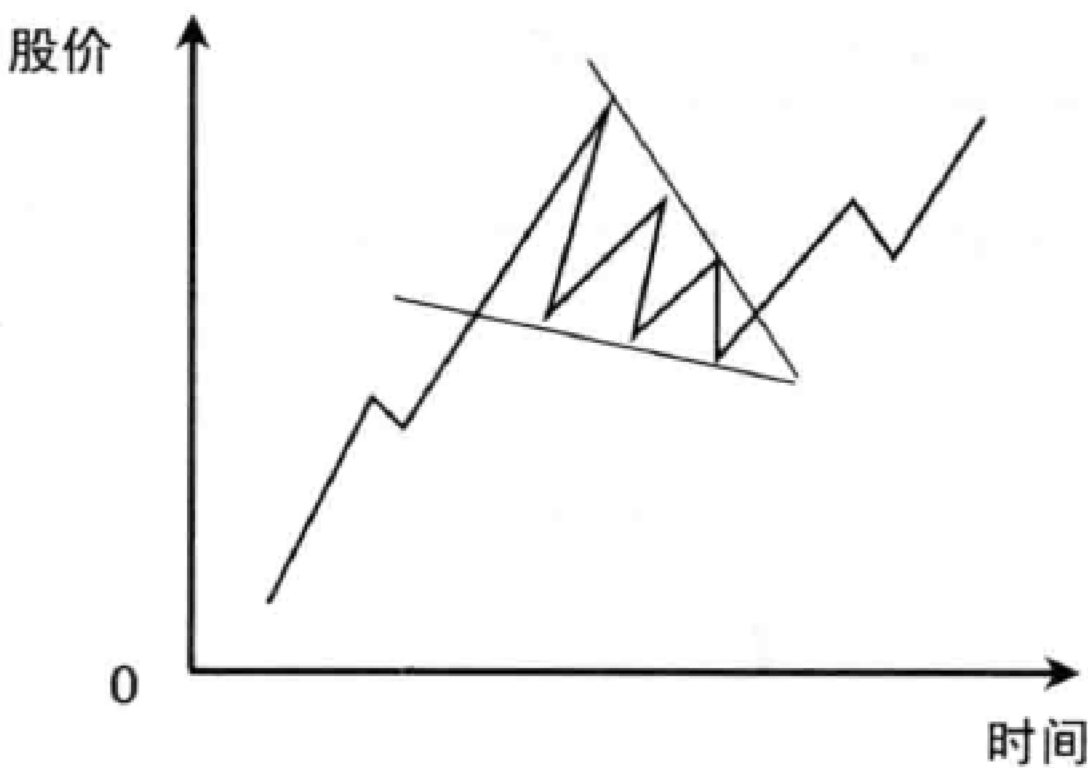


图 8-12 上升下飘尖旗形图示

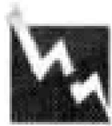
 吉电股份（000875）——上升下飘旗形

图 8-13 所示为吉电股份在 2013 年 12 月至 2014 年 6 月的 K 线图。

由图 8-13 中可知，吉电股份的股价前期一直处在上涨状态，但上涨幅度不大，股价在 9 月月初开始出现连续阳线的走势，至中旬，股价的显示形态为大阳线，股价在短短几个交易日内被大力拉升，随后开始震荡运行，股价震荡的高点和低点连线是相互平行的，方向向下倾斜，显然，前几日的大阳线为旗杆，后来的震荡区间为下飘的旗面，整体形态为上升下飘旗形，10 月月底，股价走势突破旗形，股价继续上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



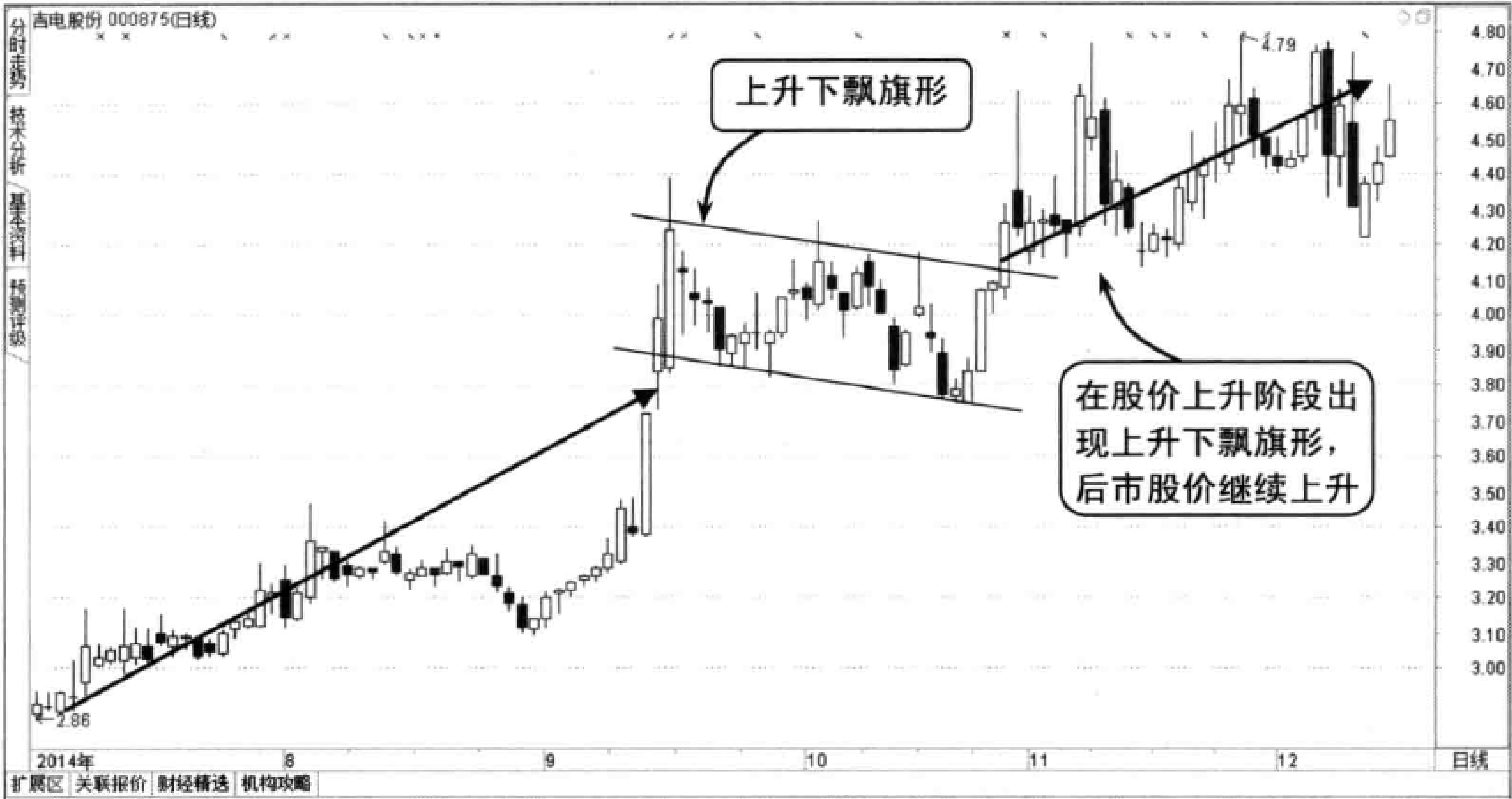


图 8-13　吉电股份 K 线图

*ST 钢构（600072）——上升下飘尖旗形

图 8-14 所示为*ST 钢构在 2014 年 6 月~8 月的 K 线图。

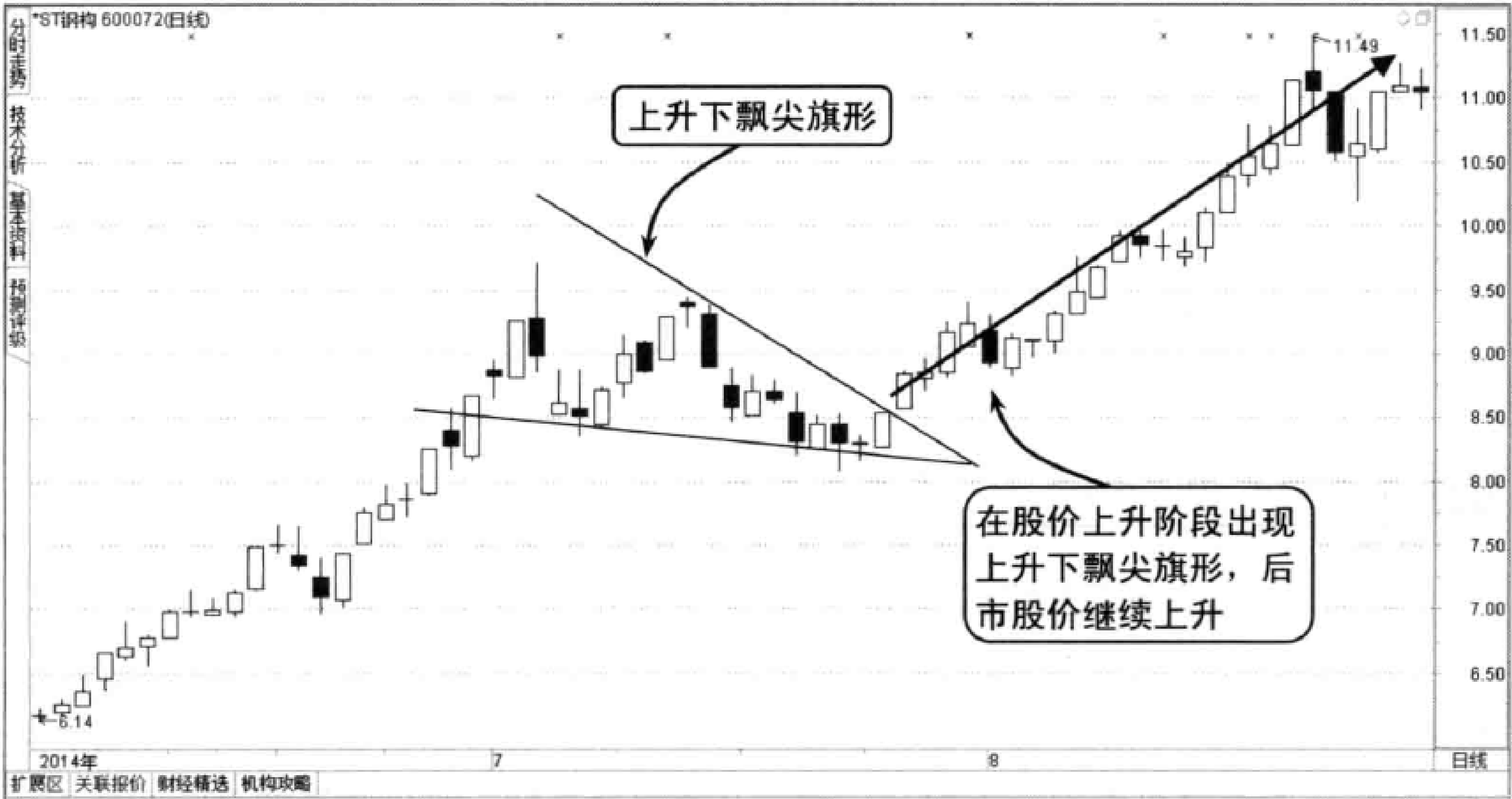
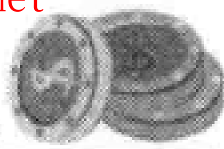


图 8-14　*ST 钢构 K 线图

由图 8-14 中可知，*ST 钢构的股价前期一直处在上涨状态，7 月月初，股价开始高位震荡，由于前期一直上涨，此次股价震荡让投资者无法把握，但是仔细辨认，可发现股价震荡下跌的低点越来越低，回升的高点也依次降低，将其最高点和最低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



点连线，两条直线在右侧是相交的状态，所以这是持续整理形态中的上升下飘尖旗形形态，股价走势突破旗形后，后市继续上涨。

第193项 下降上飘旗形

下降上飘旗形是指股价处在下降阶段，但形成的旗形形态是向上的，突破后，股价继续下跌，显示的是多方对于下跌的一种反抗行为。图 8-15 所示为下降上飘旗形的示意图。

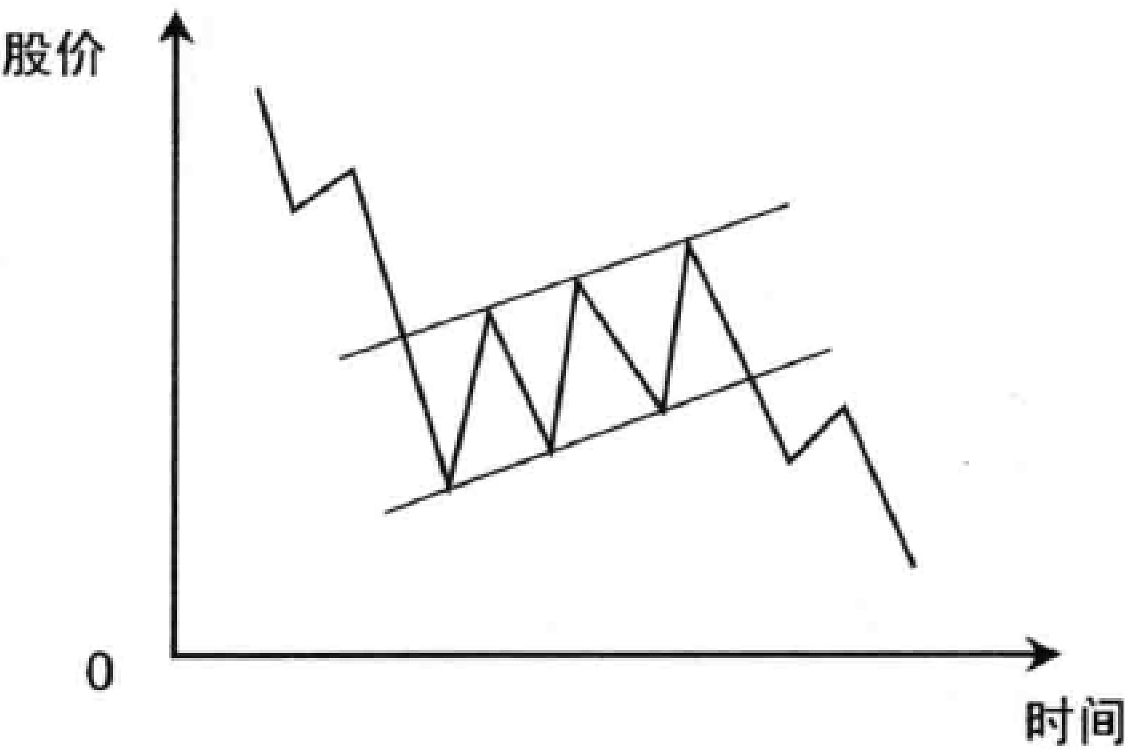


图 8-15 下降上飘旗形图示

下降上飘旗形也有一种变形，即两条直线最后呈现出收敛状，与三角形类似，被称为下降上飘尖旗形，如图 8-16 所示。

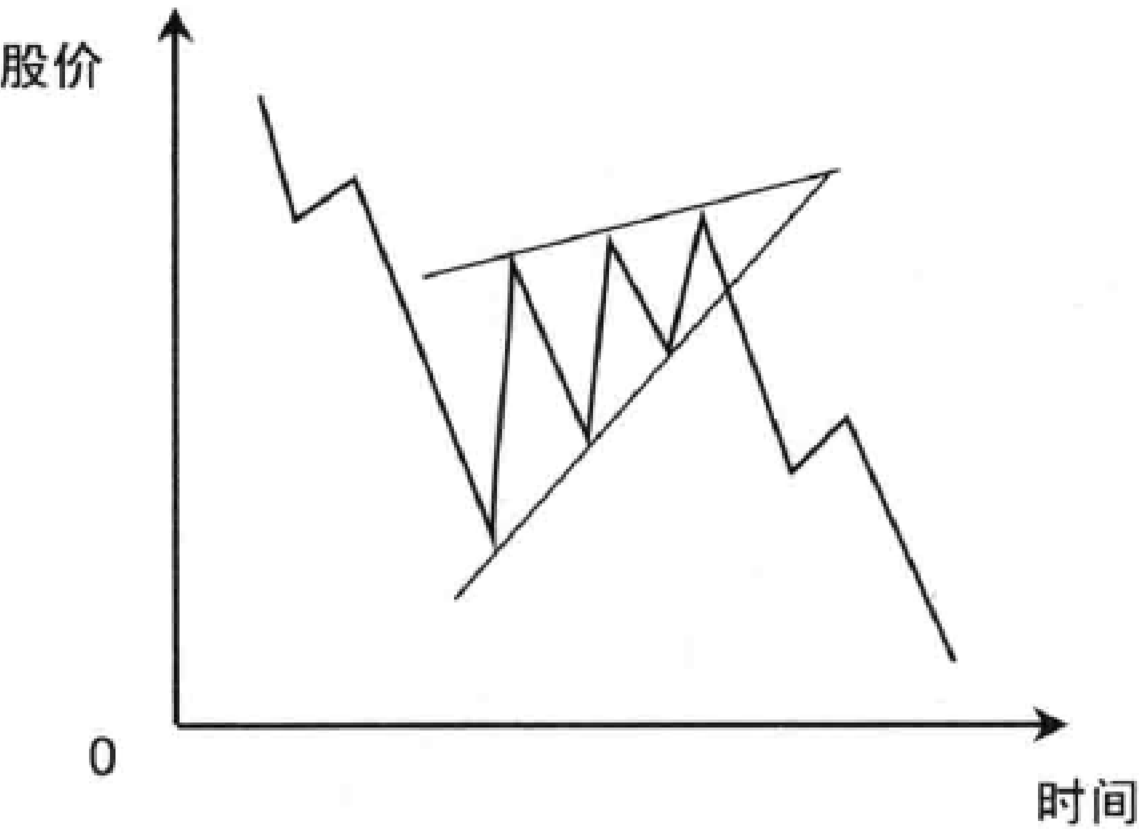


图 8-16 下降上飘尖旗形图示

云南铜业（000878）——下降上飘旗形

图 8-17 所示为云南铜业在 2013 年 11 月至 2014 年 2 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



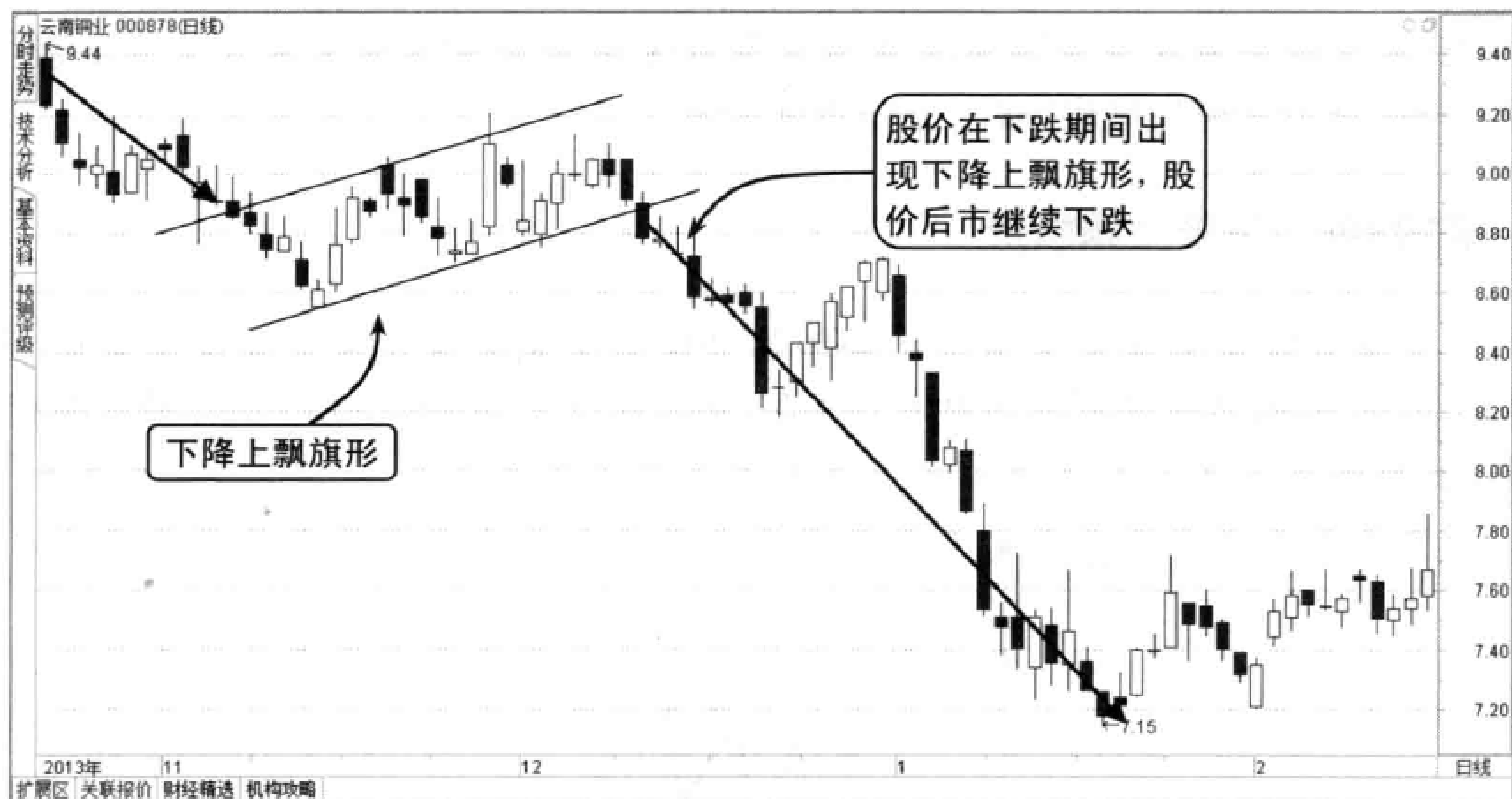


图 8-17　云南铜业 K 线图

由图 8-17 中可知，云南铜业的股价前期走势下跌，股价在 11 月中旬开始震荡上升的走势，为下降上飘旗形形态，突破后股价继续下跌。

 中集集团（000039）——下降上飘尖旗形

图 8-18 所示为中集集团在 2014 年 1 月~4 月的 K 线图。

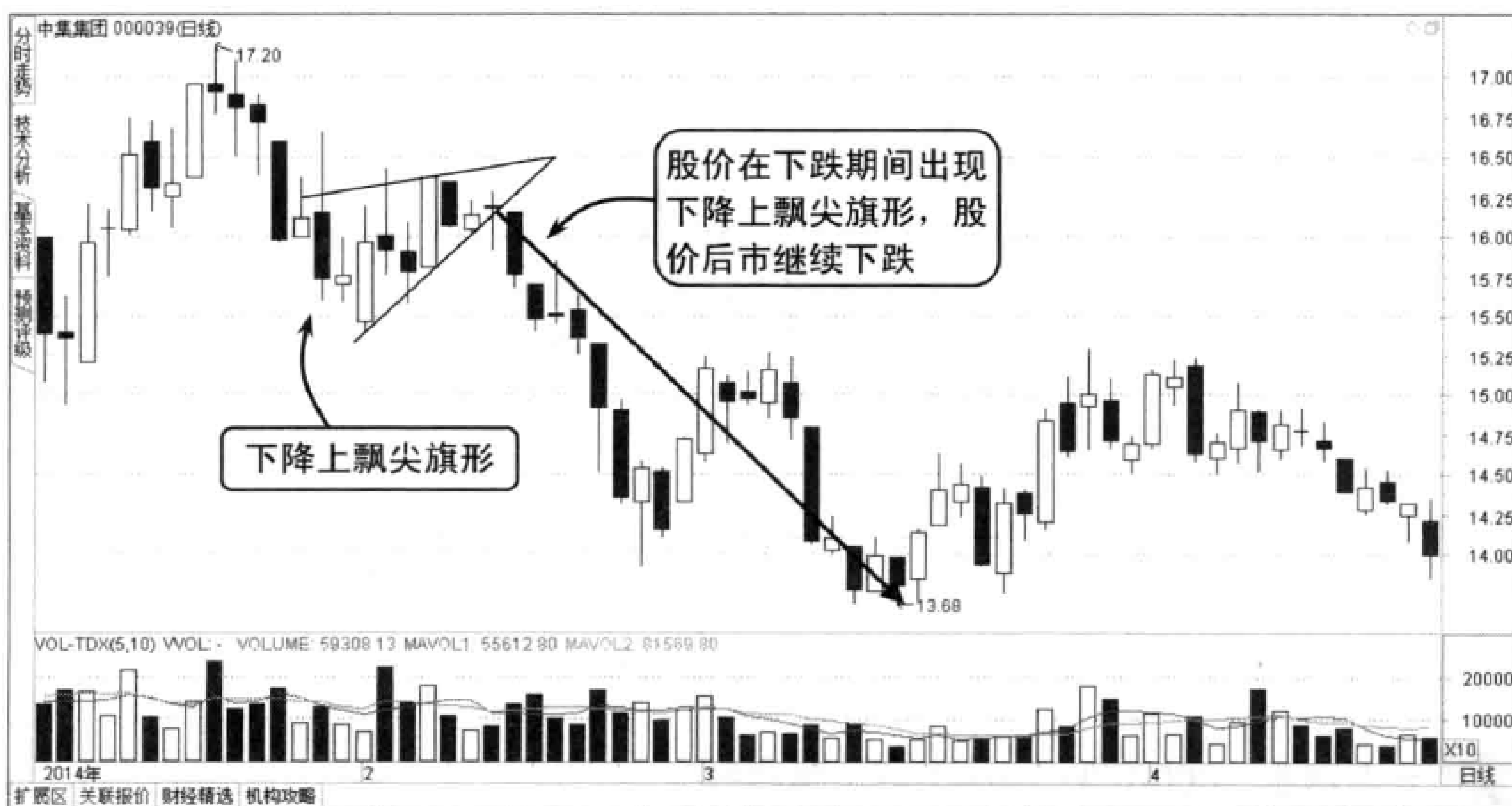
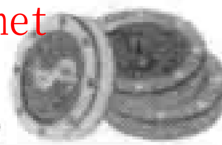


图 8-18　中集集团 K 线图

由图 8-18 中可知，中集集团的股价在 1 月 22 日时，到达顶点 17.20 元，过后股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价开始下跌，至 1 月 29 日股价进入尖旗形形态，股价开始向上运行，2 月 17 日，股价跳空高开，冲高失败后开始回落，并突破了尖旗形形态，后市股价继续下跌。

四、 楔形形态

在三角形形态与旗形形态中，有一种居于他们中间的形态，那就是楔形形态，楔形形态在市场中出现的概率较小，但它是明显的买卖信号。

楔形形态由两根趋势线构成，并逐步倾斜收敛，形成了一个逐渐缩小的通道。当价格处于楔形形态尾端时，会开始反转突破，在上升的楔形形态中，价格会出现下跌，反之则开始上涨。

第194项 上升楔形

上升楔形是指形成的楔形形态是向上运行的，当被突破后，股价会持续下跌的走势，如图 8-19 所示。

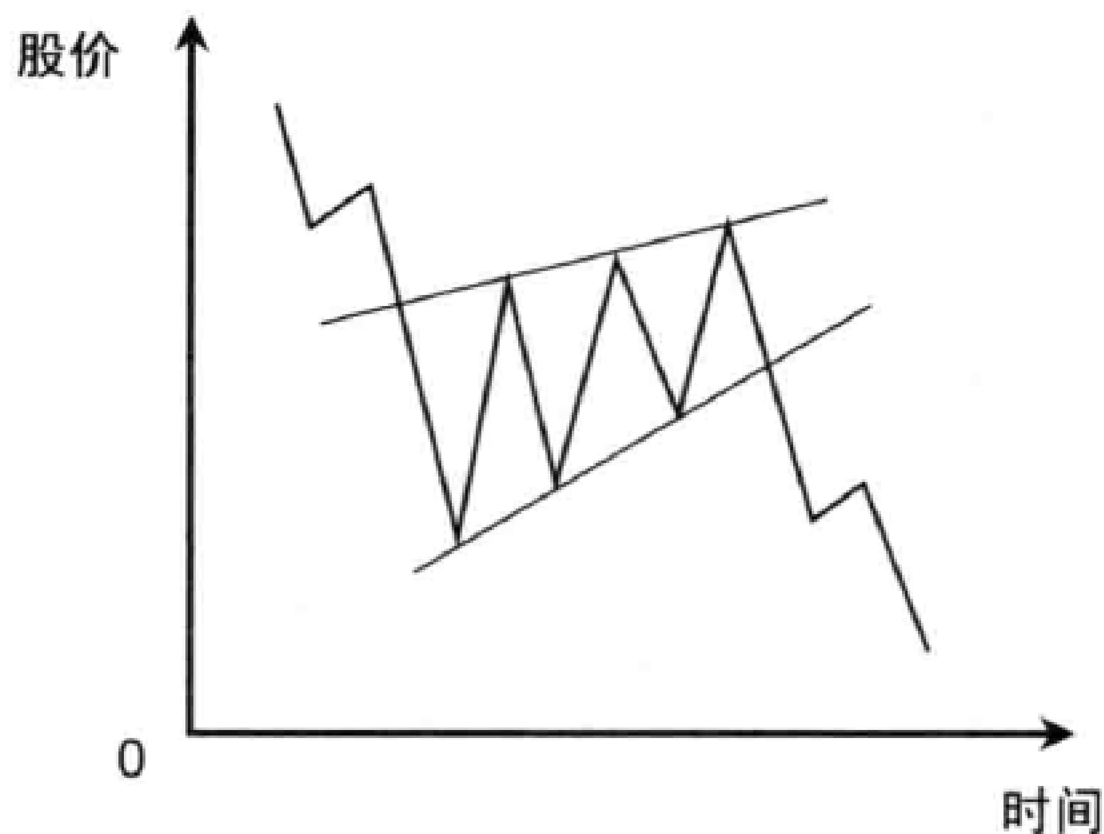
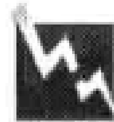


图 8-19 上升楔形图示



五矿发展（600058）——上升楔形

图 8-20 所示为五矿发展在 2013 年 2 月至 2014 年 2 月的 K 线图。

由图 8-20 中可知，五矿发展的股价在前期是处于下跌的态势，股价运行至 4 月份时，多方开始反攻，股价呈现出上升后回落的态势，但是此震荡形态的大体方向为向上发展，形成明显的上升楔形形态。

在经过 3 个顶点后，股价于 5 月下旬再次回落跌破楔形的下边线，股价至此急速下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



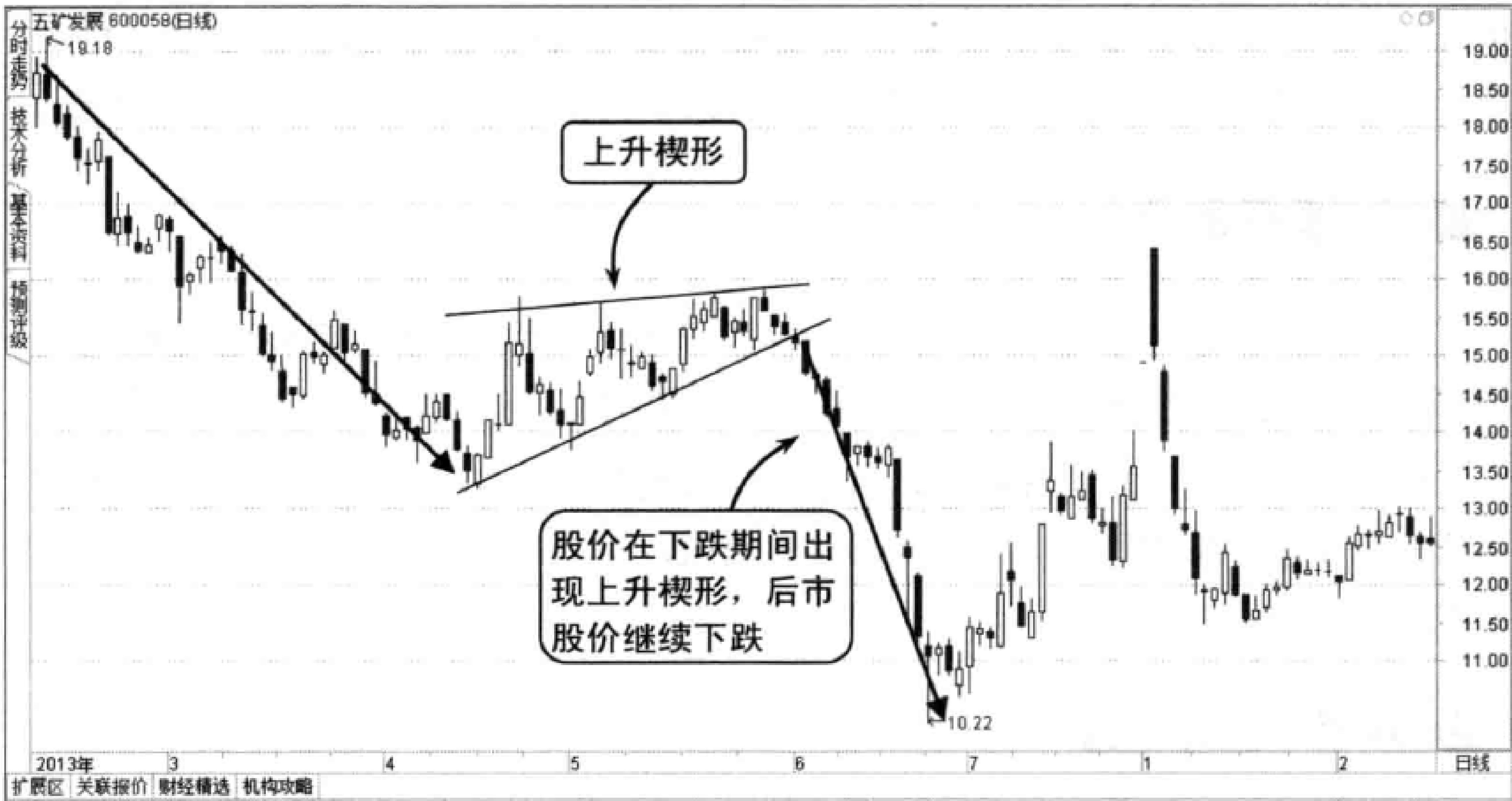


图 8-20　五矿发展 K 线图

第195项　下降楔形

下降楔形是指形成的楔形形态是向下运行的，当被突破后，股价会持续上升的走势，如图 8-21 所示。

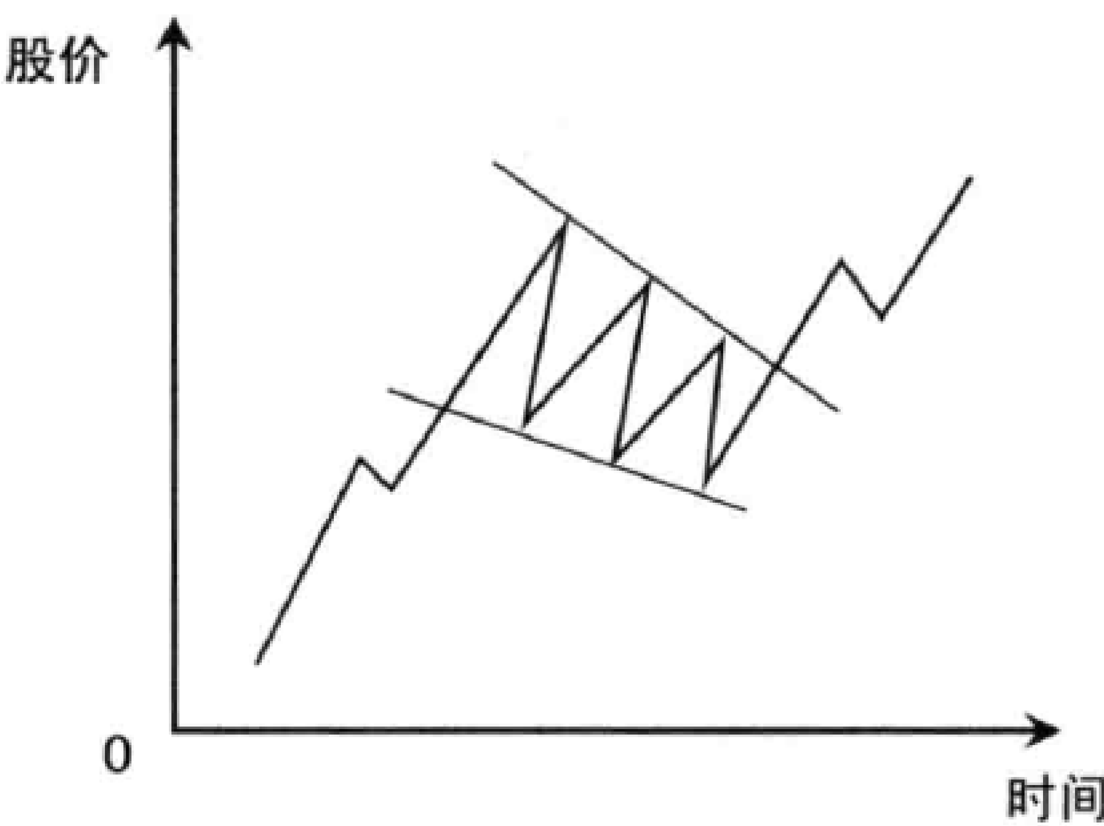


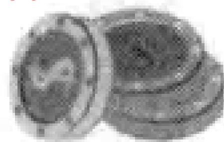
图 8-21　下降楔形图示

东风科技（600081）——下降楔形

图 8-22 所示为东风科技在 2013 年 12 月至 2014 年 6 月的 K 线图。

由图 8-22 中可知，东风科技的股价在前期是处于上升的态势，股价运行至 2 月下旬，空方开始对股价进行打压，走势方面呈现出上升后回落的态势，并且此震荡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



形态的大体方向为向下发展，形成明显的下降楔形形态。

在 5 月月底，股价上行突破下降楔形的上边线，股价至此急速上涨。



图 8-22 东风科技 K 线图

五、 常见的反转形态

上面分别讲解了 K 线长期形态中的持续整理形态，下面将对反转形态进行详细讲解。

第196项 圆弧顶形态

圆弧顶是指将股价在一段时间内每一局部的高点用折线连接起来，会发现这些高点的连线类似一条圆弧的弧线，如图 8-23 所示。

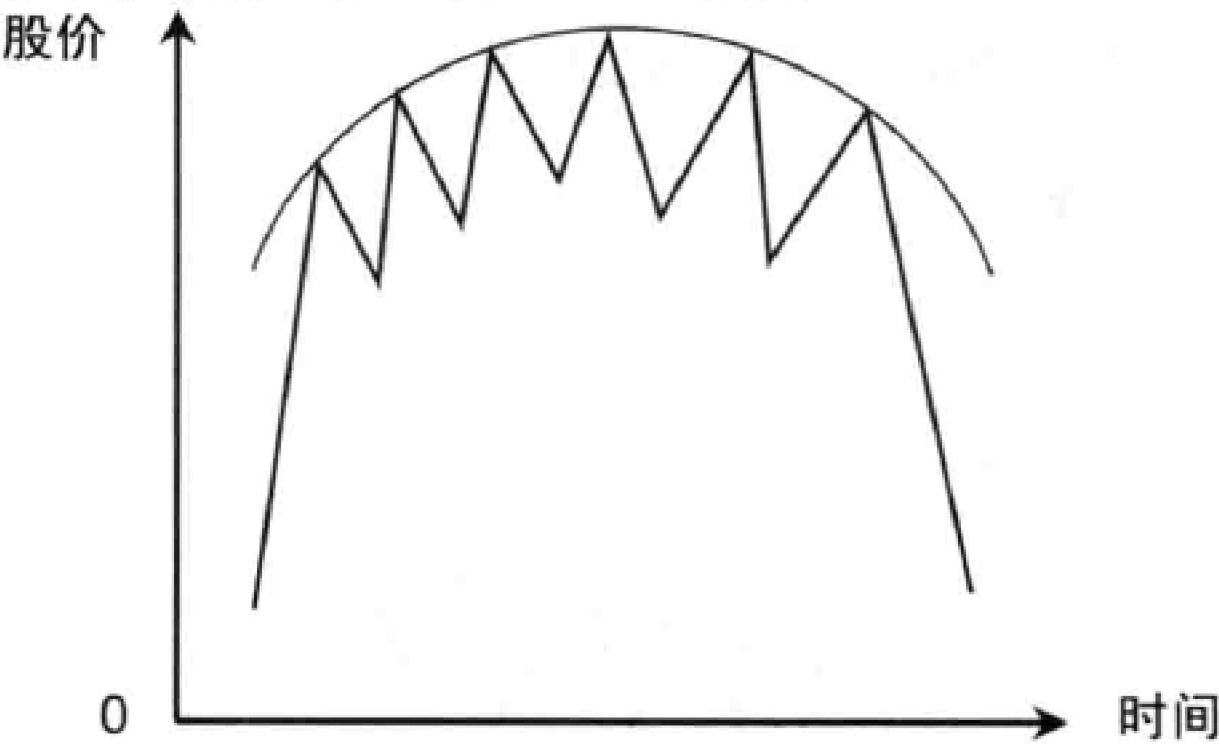


图 8-23 圆弧顶图示

只有当圆弧顶形态出现在股价运行的高位区间时，才会有股价见顶的信号，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时应根据市场的变化，择机卖出股票。



深物业 A（000011）——圆弧形顶

图 8-24 所示为深物业 A 在 2013 年 8 月至 2014 年 3 月的 K 线图。

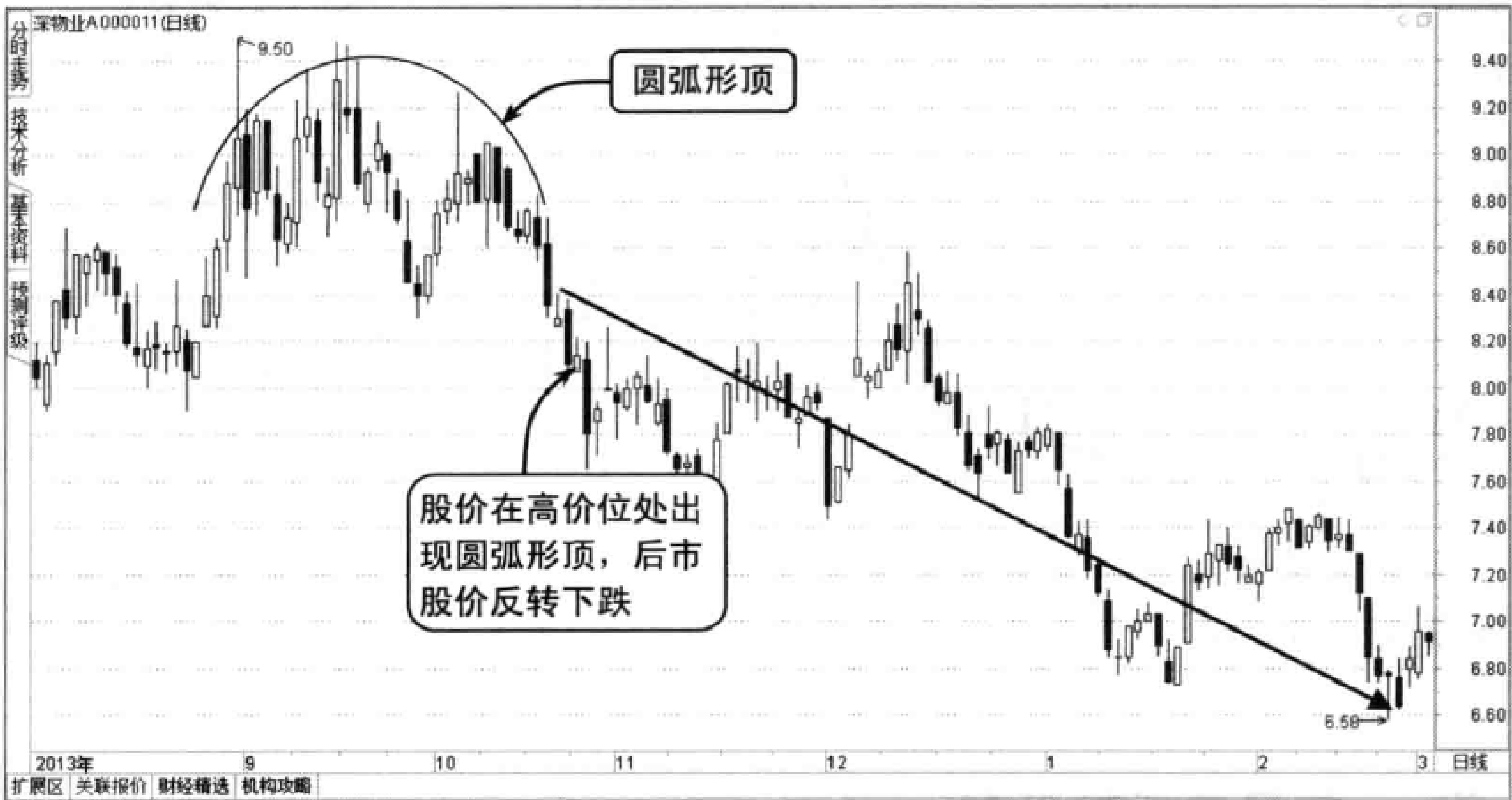


图 8-24　深物业 A 的 K 线图

由图 8-24 中可知，深物业 A 的股价在 2013 年 8 月月底至 10 月中旬的走势刚好为圆弧顶形态，10 月月底圆弧顶完成后，股价大跌，从圆弧顶时的最高价 9.50 元下跌至 6.58 元，跌幅较大。

第197项　圆弧底形态

圆弧底是指将股价在一段时间内每一局部的低点用折线连接起来，会发现这些低点的连线类似一条圆弧的弧线，如图 8-25 所示。

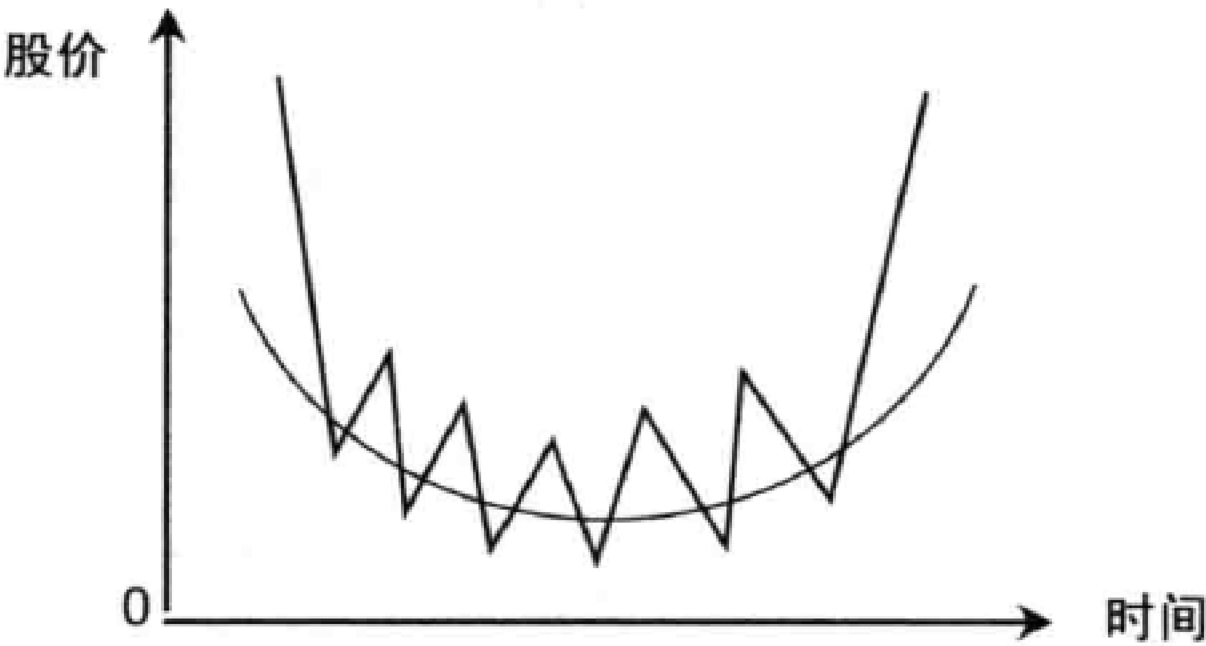


图 8-25　圆弧底图示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当圆弧底形态出现在股价运行的较低位区间时，是明显的股价见底信号，这时应根据市场的变化，借机持股待涨。

大唐电信（600198）——圆弧形底

图 8-26 所示为大唐电信在 2014 年 6 月~10 月的 K 线图。

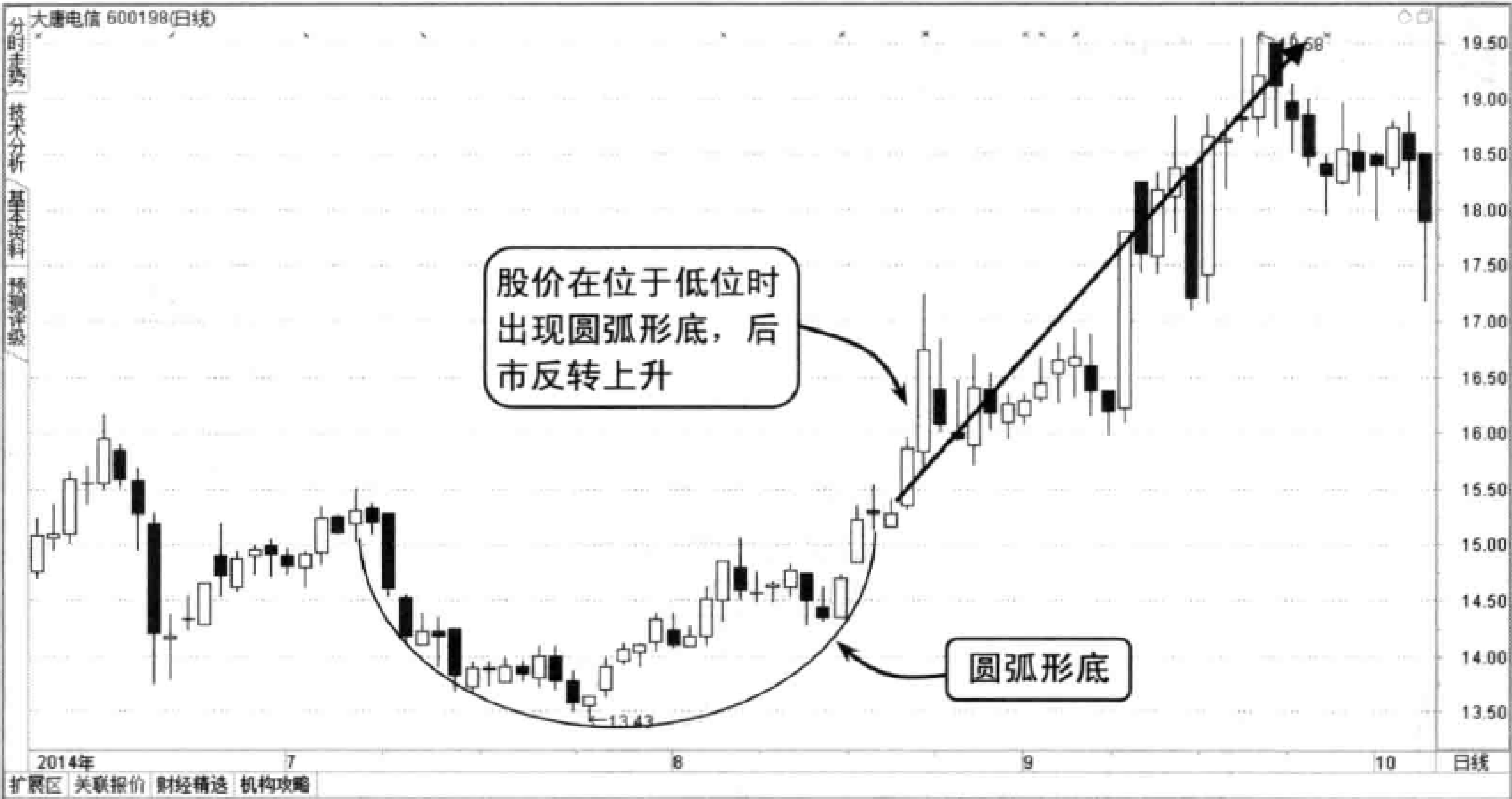


图 8-26 大唐电信 K 线图

由图 8-26 中可知，大唐电信的股价在 2014 年 7 月下旬至 8 月中旬的走势刚好为圆弧底形态，8 月下旬圆弧底形态完成后，股价顺势大涨，从圆弧底时的最低价 13.43 元上涨至 19.58 元，短短一个多月，涨势惊人。

第198项 V 形底

V 形底走势是一个较为常见的反转形态，它在底部出现的频率较高，而且一般出现在市场剧烈的波动之中。图 8-27 所示为一般 V 形底的形态。

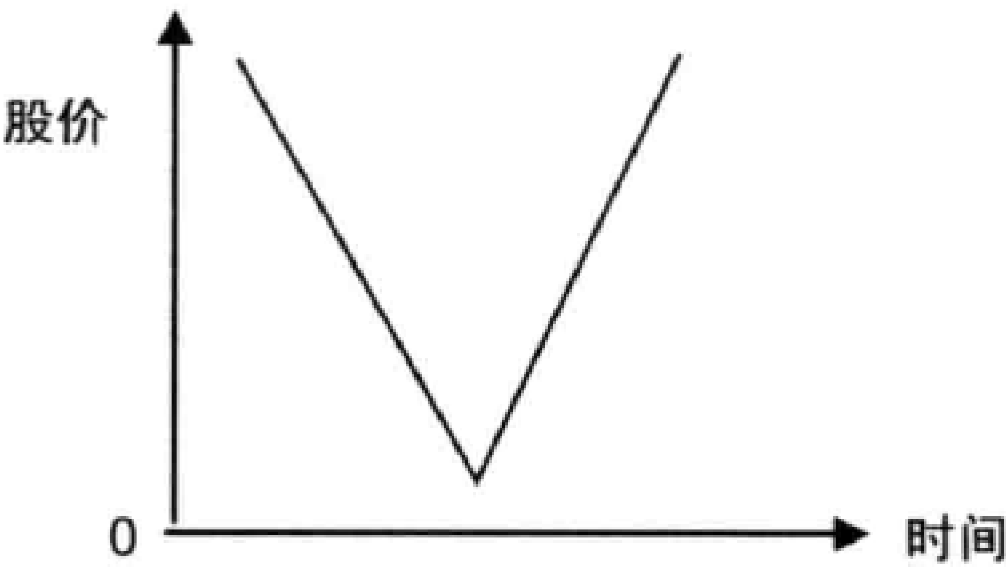


图 8-27 V 形底图示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



V 形反转形态与其他反转形态最大的不同之处在于，V 形底没有过渡形的横盘过程，其关键性的转向过程仅为 2~3 个交易日，有时甚至更短，这让 V 形成为最直观的反转形态。

V 形底的形态中，一般会有一根较长的下影线探出股价的底部，成功探出底部后，股价一般会有较大的涨幅。



华意压缩（000404）——V 形底

图 8-28 所示为华意压缩在 2014 年 3 月~10 月的 K 线图。

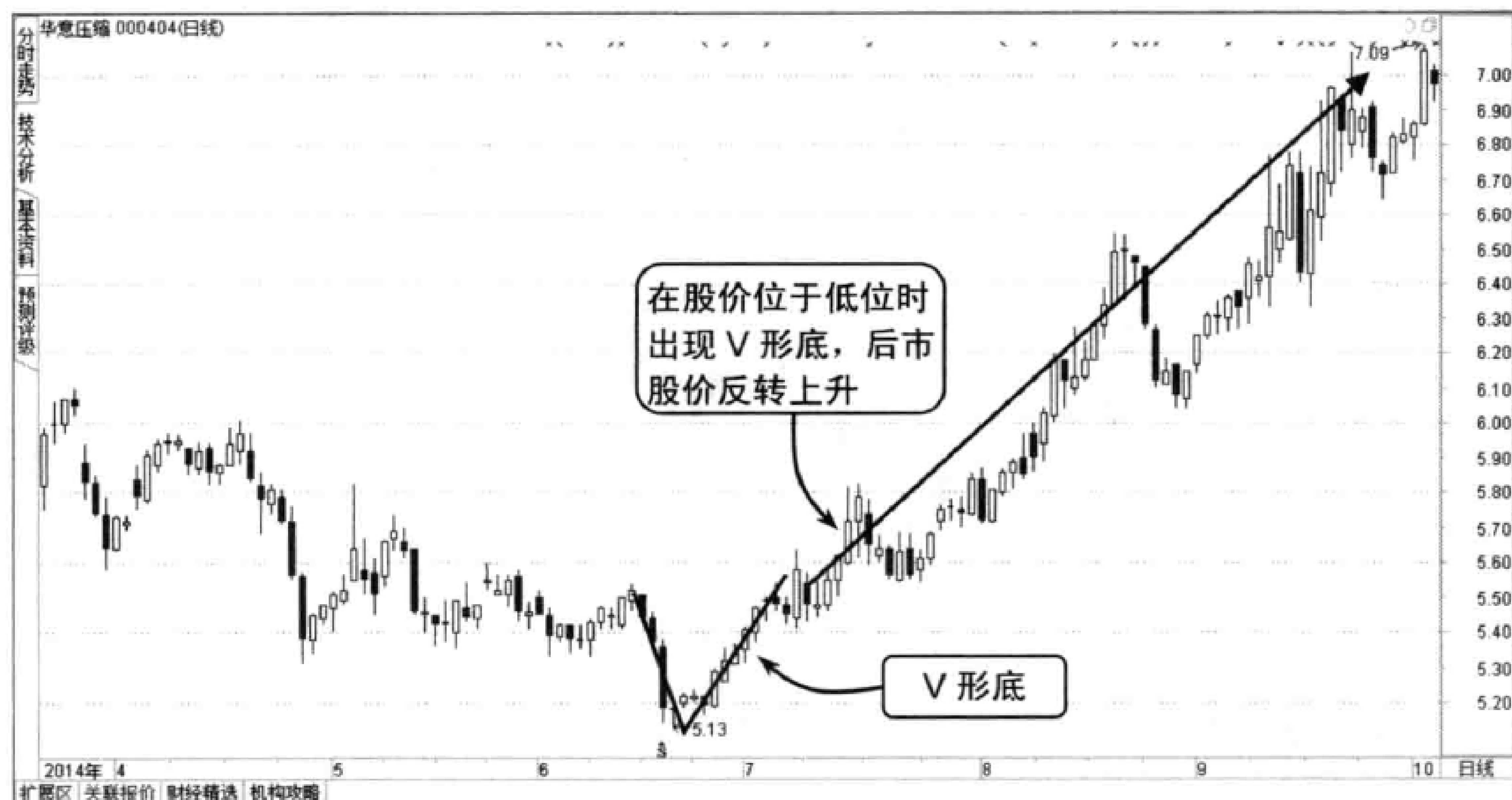


图 8-28 华意压缩 K 线图

由图 8-28 中可见，华意压缩的股价在前期一直处于下跌状态，在运行至 6 月中旬，股价连续 3 天走出较长实体的阴线，后一个交易日股价以十字星收盘，并探出底部 5.13 元，过后股价立刻回升，连续走出阳线，短短的一天时间股价便由下跌转为上升，为标准的 V 形底形态，后市股价涨势良好。

第199项 倒 V 形顶

倒 V 形顶走势和 V 形底一样，也是一个较为常见的反转形态，它在顶部出现的频率较高，而且一般出现在市场剧烈的波动之中。图 8-29 所示为倒 V 形顶的一般形态。

倒 V 形顶与 V 形底一样，其关键性的转向过程仅为 2~3 个交易日，有时甚至更短，一般也会有一根较长的上影线成功触顶，过后股价会有较大的跌幅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

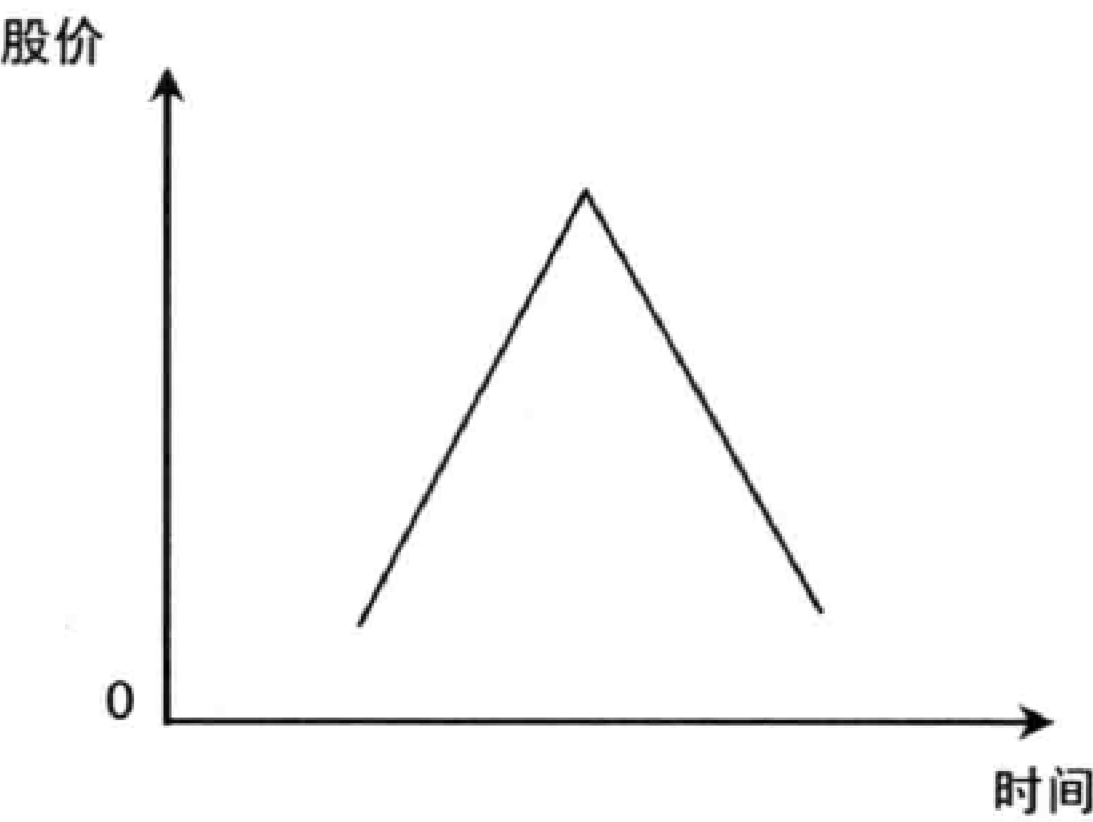


图 8-29 倒 V 形顶图示

深天马 A（000050）——倒 V 形顶

图 8-30 所示为深天马 A 在 2013 年 3 月~12 月的 K 线图。

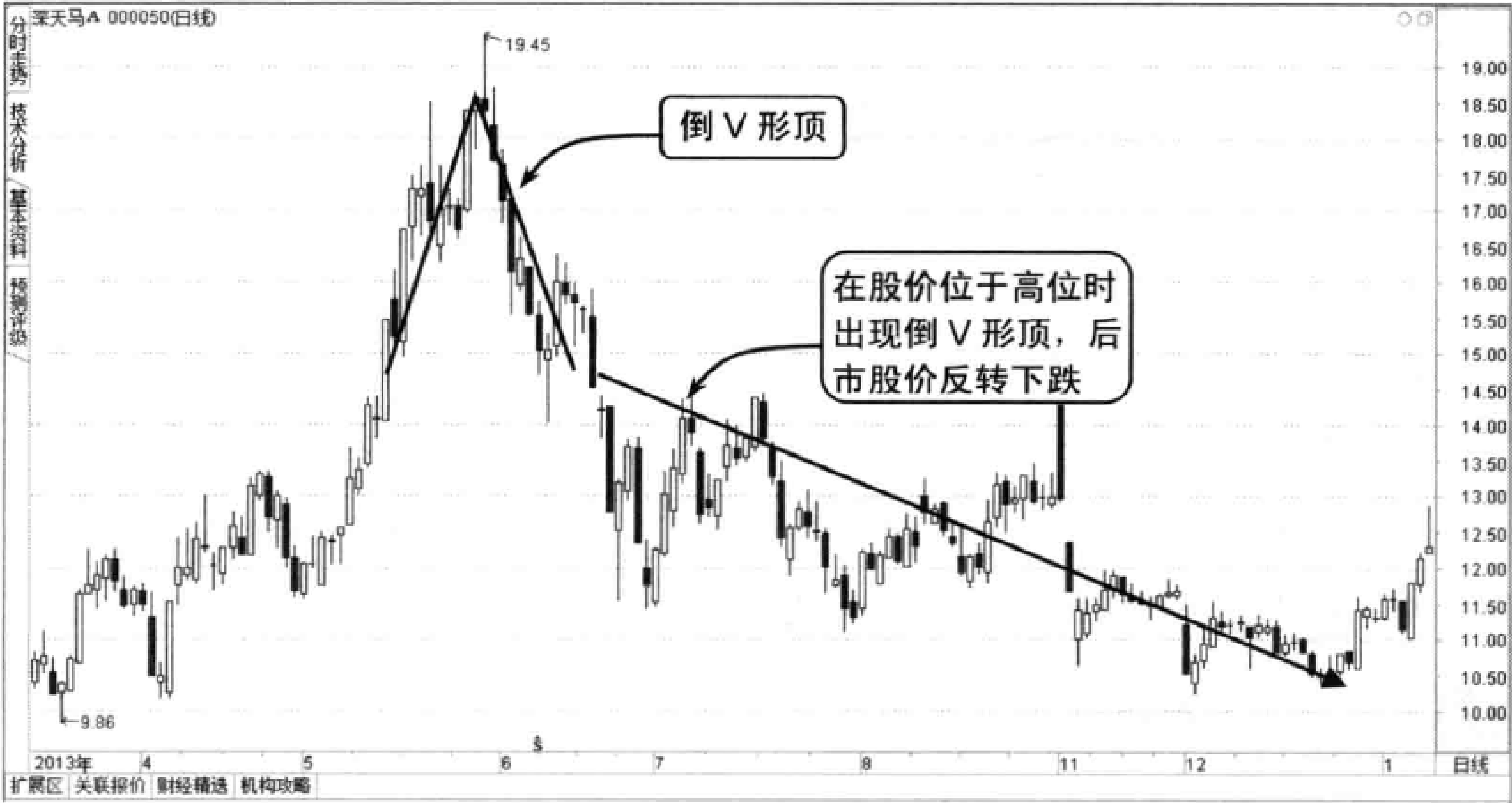


图 8-30 深天马 A 的 K 线图

由图 8-30 中可知，深天马 A 的股价在前期一直处于上升状态，在运行至 5 月下旬，股价被一根大阳线直线拉升，隔日的 K 线实体为阴线，并有较长的上影线，探出最高价 19.45 元，过后股价受到连续 3 根中阴线的打压，急剧下跌，势头凶猛。

将此次下跌与前期的股价上涨联系起来观察，可以发现其为标准的倒 V 形顶形态，倒 V 形顶形态为常见的反转形态，后市股价果然大跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第200项　W 形底

W 形底又称为双重底，是指在 V 形底形态的基础上又多了一个底部，并且这两个底的低点一样或较为接近。

W 形底的形成一般是在下跌趋势的末期，股价急速下跌到第一个低点建立了阶段性最低价位后，股价开始回升，受到下降压力线的打压，这次的下跌在前一个低价位的附近价位停止，过后股价又继续上升，这样就形成了两个底的形状，形态状似“W”，因此又称为 W 形底。

图 8-28 所示为 W 形底的基本形态。

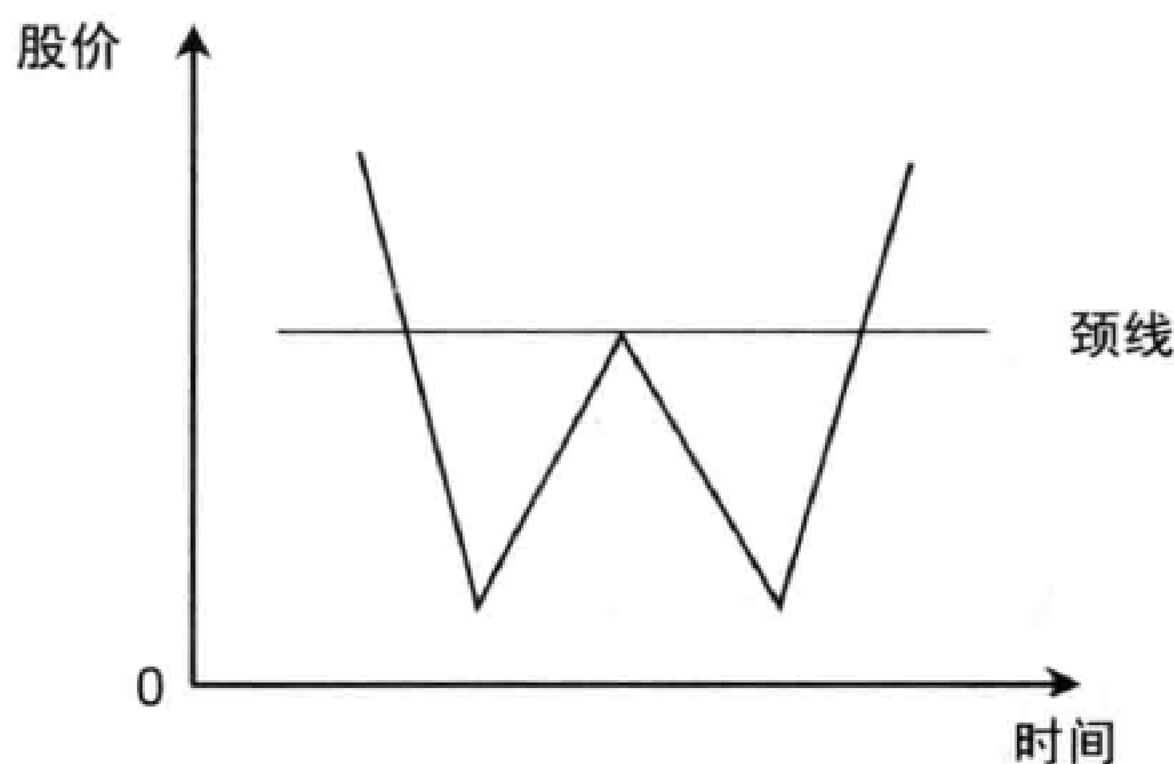


图 8-31　W 形底图示

W 形底具有如下特征。

- W 形底的两个低点不一定在同一水平，但是两者一定很接近。
- 下跌后向上回升时不一定伴随大量的成交量，但是日后回升的成交量会扩大。
- W 形底的颈线突破必须有大的成交量配合。

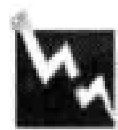
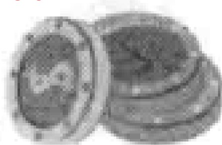
 ST 生化（000403）——W 形底

图 8-32 所示为 ST 生化在 2014 年 5 月~10 月的 K 线图。

由图 8-32 中可知，ST 生化的股价在 5 月下旬被 7 根连续的阴线打压至 15.98 元的低点后，开始回升，此次回升历时 8 个交易日，上升到一定价位后立刻被连续的 3 根阴线打压下来，第三根阴线的下影线较长，探出此次回落的低点为 16.06 元，此次的低点与前一个低点 15.98 元非常接近。

股价回落后又立刻反转上冲，被连续的阳线拉动，股价回升，后市的股价走势有一个接近圆弧底的形态，在图 8-32 中，股价最终上涨至 23.17 元的高位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



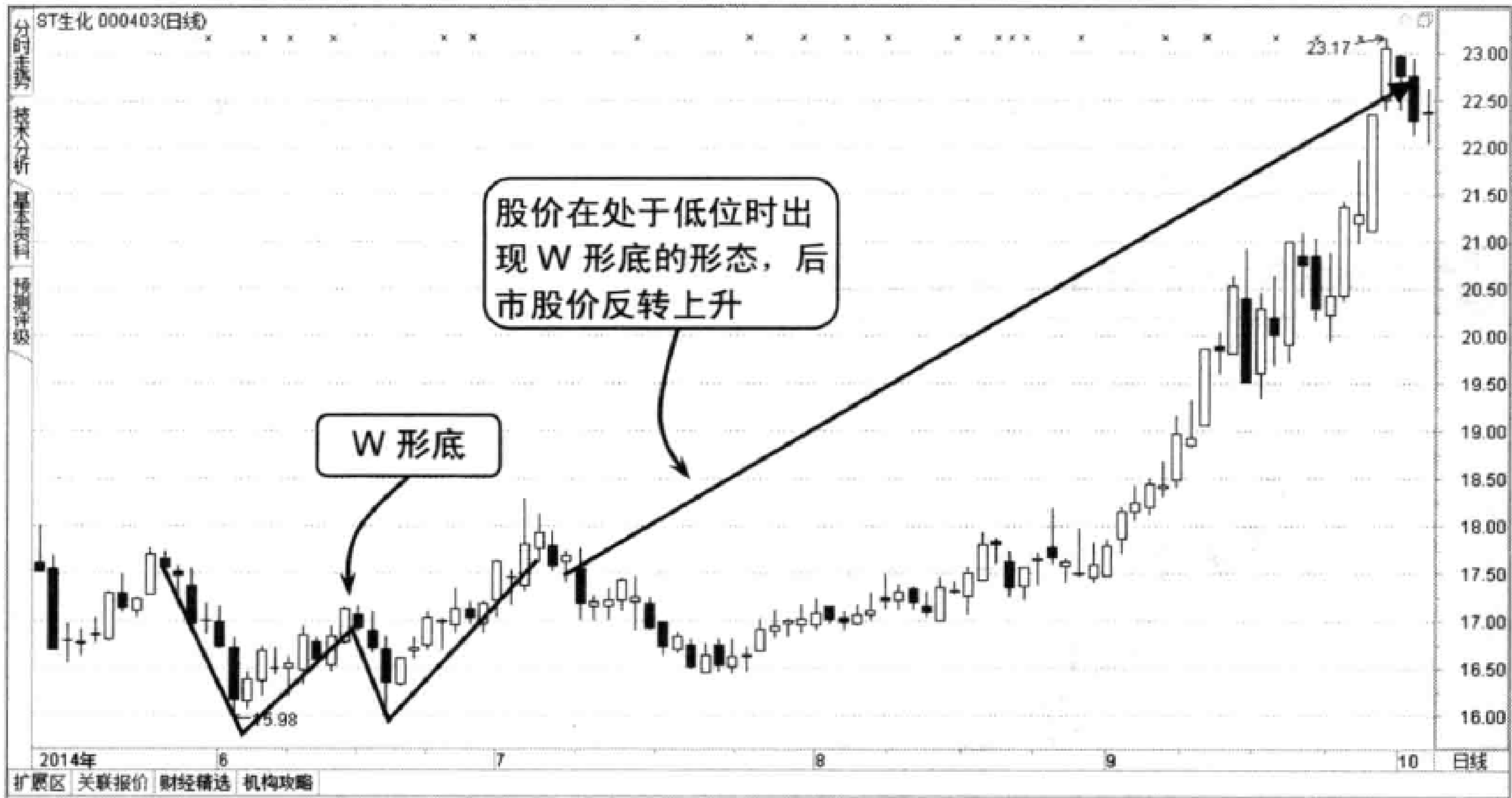


图 8-32 ST 生化 K 线图

第201项 M 形顶

M 形顶又称为双重顶，是指在倒 V 形顶形态的基础上又多了一个顶部，并且这两个顶的高点一样或较为接近。

M 形底的形成一般是在上升趋势的末期，股价急速上升到第一个高点建立了阶段性最高价位后，股价受阻回落，受到上升趋势线的支撑，这次的回升在某个点位停止，过后又继续上升，股价又回升至前一峰顶附近的价位，上升再次遇到阻力，接着股价掉头向下，这样就形成了两个顶的形状，形态状似“M”，因此又称为 M 形顶，如图 8-33 所示。

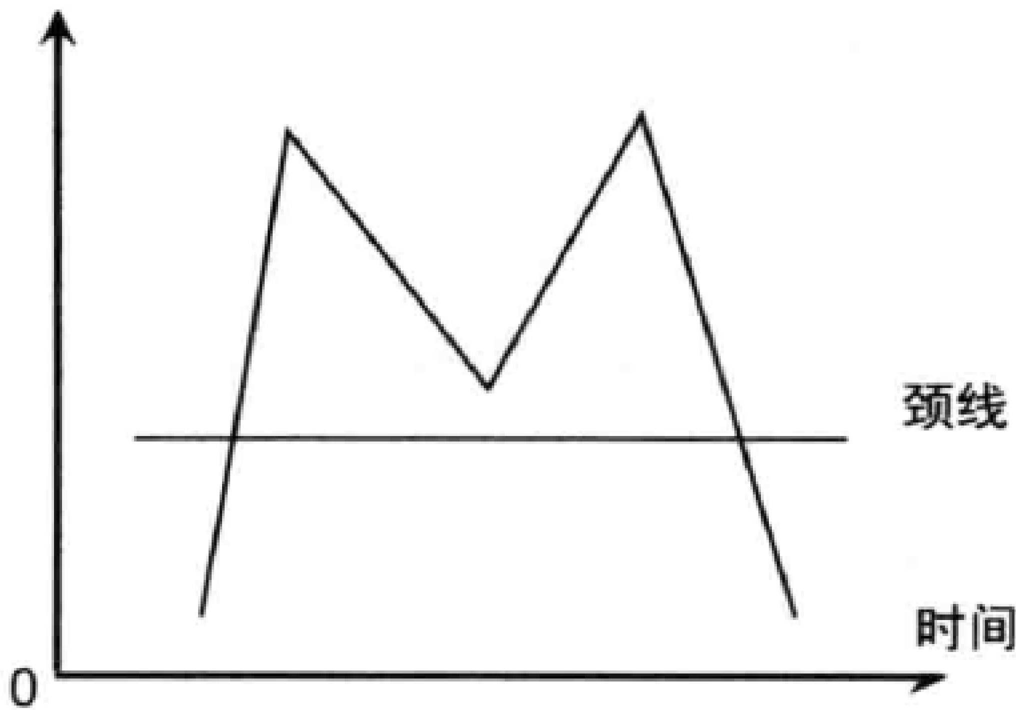


图 8-33 M 形顶图示

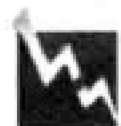
M 形顶反转形态一般具有如下特征。

◆ M 形顶的两个顶点不一定在同一水平，但是两者一定很接近。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 向下突破颈线时不一定伴随大量的成交量，但是日后继续下跌的成交量会扩大。
- M 形顶形态完成后的最小跌幅量是从颈线开始，至少会跌至从双头最高点到颈线的差价距离。



许继电气（000400）——M 形顶

图 8-34 所示为许继电气在 2014 年 1 月~8 月的 K 线图。

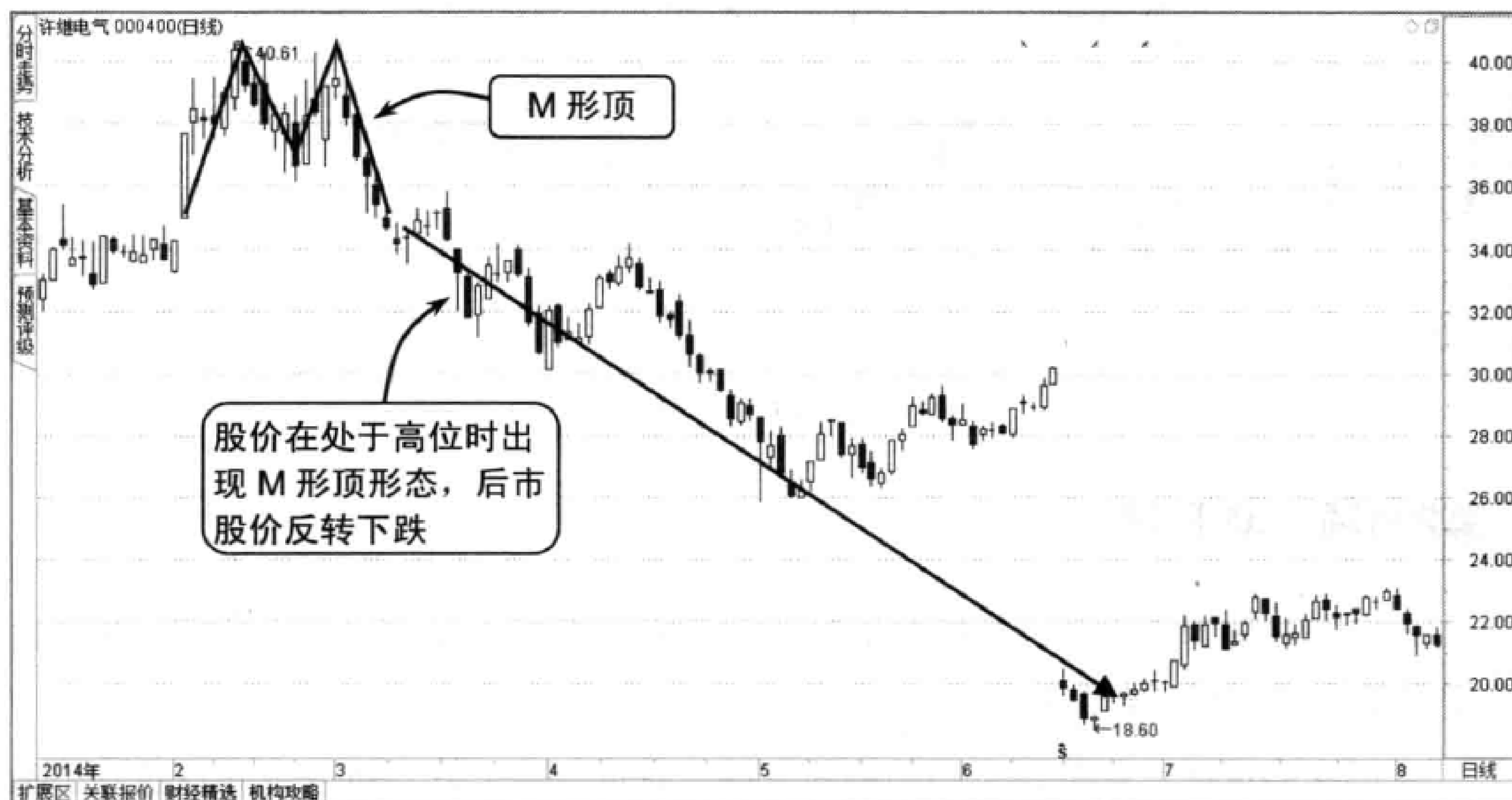


图 8-34　许继电气 K 线图

由图 8-34 中可知，许继电气的股价在 2 月下旬被几根大阳线拉升至 40.61 元的高位，到达高位后股价便被连续的阴线打压回落，回落一段时间后，股价又开始向上发展，此次上冲的高点为 40.50 元，与前一个高点 40.61 元非常接近，到达高点后股价又被连续的阴线打压，此次打压的力度更加凶狠，导致股价直线下滑。

在这段走势中，有两个高点，并且两个高点相接近，股价均是到达高点后便被立即打落，形成 M 形顶，M 形顶为反转形态，后市股价下跌至 18.60 元的低位，跌幅惊人。

第202项　头肩底

头肩底形态是在实际股价形态中出现最多的一种形态，也是最著名和最可靠的反转突破形态，头肩底形态只有一个最低点，两肩的低点价位非常接近。

图 8-35 所示为头肩底的一般形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

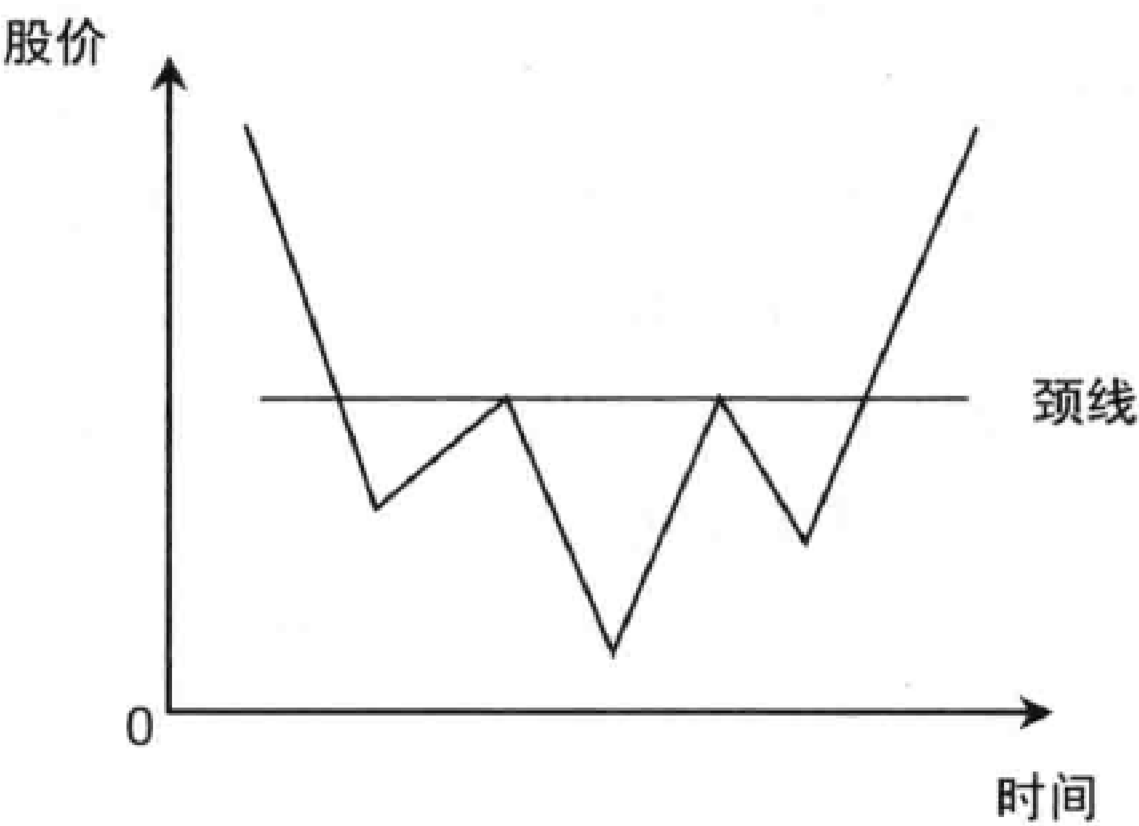


图 8-35 头肩底图示

头肩底形态是一个长期趋势的转向形态，一般出现在下跌趋势的尽头。这一形态具有以下特征。

- 头肩底形态的两肩低点大致相等。
- 就成交量而言，左肩最少，头部次之，右肩最多。
- 突破颈线不一定需要大的成交量配合，但是日后继续上涨时成交量会放大。

当颈线被突破后，反转形态确认，股价将大涨。

华数传媒（000156）——头肩底

图 8-36 所示为华数传媒在 2013 年 10 月至 2014 年 7 月的 K 线图。

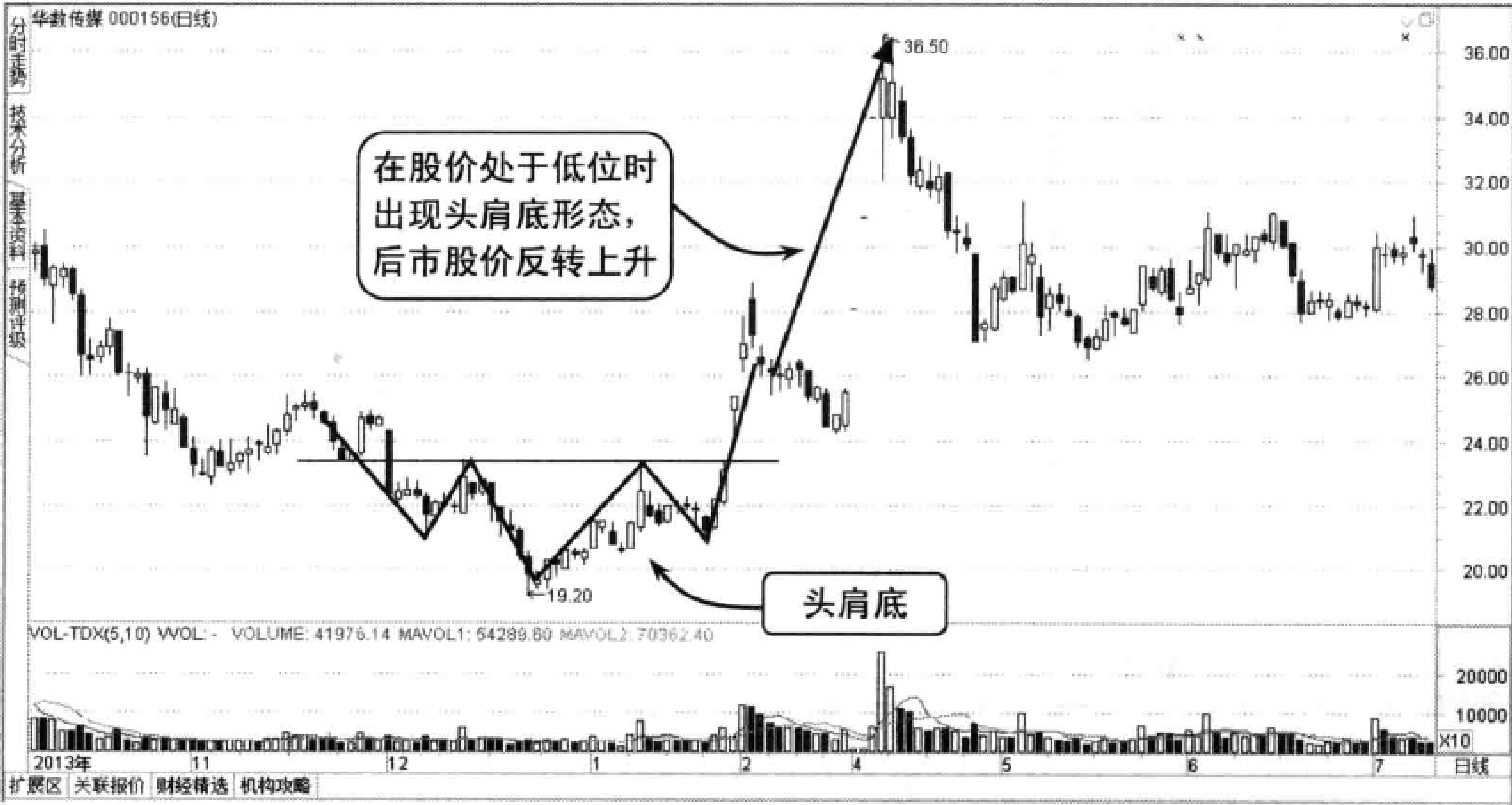


图 8-36 华数传媒 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 8-36 中可知，华数传媒的股价在 11 月下旬开始构筑左肩，之后股价稍有回升至颈部，至此左肩构筑完成，12 月中旬股价被连续的几根阴线打压至 19.20 元低点，最低点完成，过后股价立即回升至颈部价位，至此头部形态完成，股价回升至颈部后又开始下跌，至左肩低点处回升，右肩构筑完成。

在构筑头肩底形态中，我们发现在左肩和头部区域华数传媒的成交量变化不大，但是在右肩构筑期间该股成交量有较大的变化。

右肩完成后，股价有过短期下滑的现象，过后便被直线拉升，一路涨停，股价最终上涨至 36.50 元高点。

第203项　头肩顶

头肩顶形态是一个可靠的卖出信号，通过 3 次连续的起落构成该形态的 3 个部分，也就是有 3 个高点，中间的高点比另两个高点要高，称为“头部”，左右两个相对较低的高点称为“肩部”。

头肩顶的形成过程一般如下。

- 股价长期上涨后，成交量大涨，获利回吐压力增加，导致股价回落，左肩形成。
- 股价回升，突破左肩高点，但是过高的股价使持有者存在恐慌心理，竞相抛售，股价回落，头部完成。
- 股价第三次上升，但涨势不再凶猛，价位未到达头部高点便回落，形成右肩。这一次下跌时，股价穿过颈部价位，后市继续下跌，头肩顶形态宣告完成。

图 8-37 所示为头肩顶的一般形态。

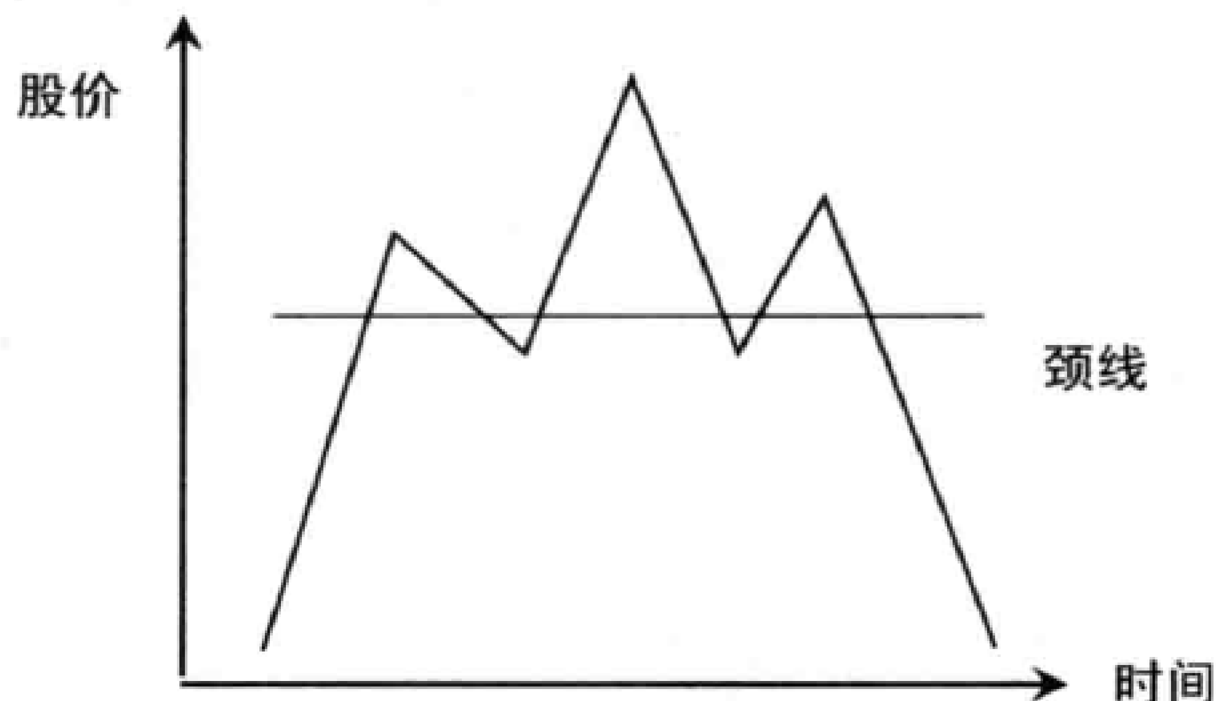


图 8-37　头肩顶图示



湖北宜化（000422）——头肩顶

图 8-38 所示为湖北宜化在 2013 年 8 月至 2014 年 2 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



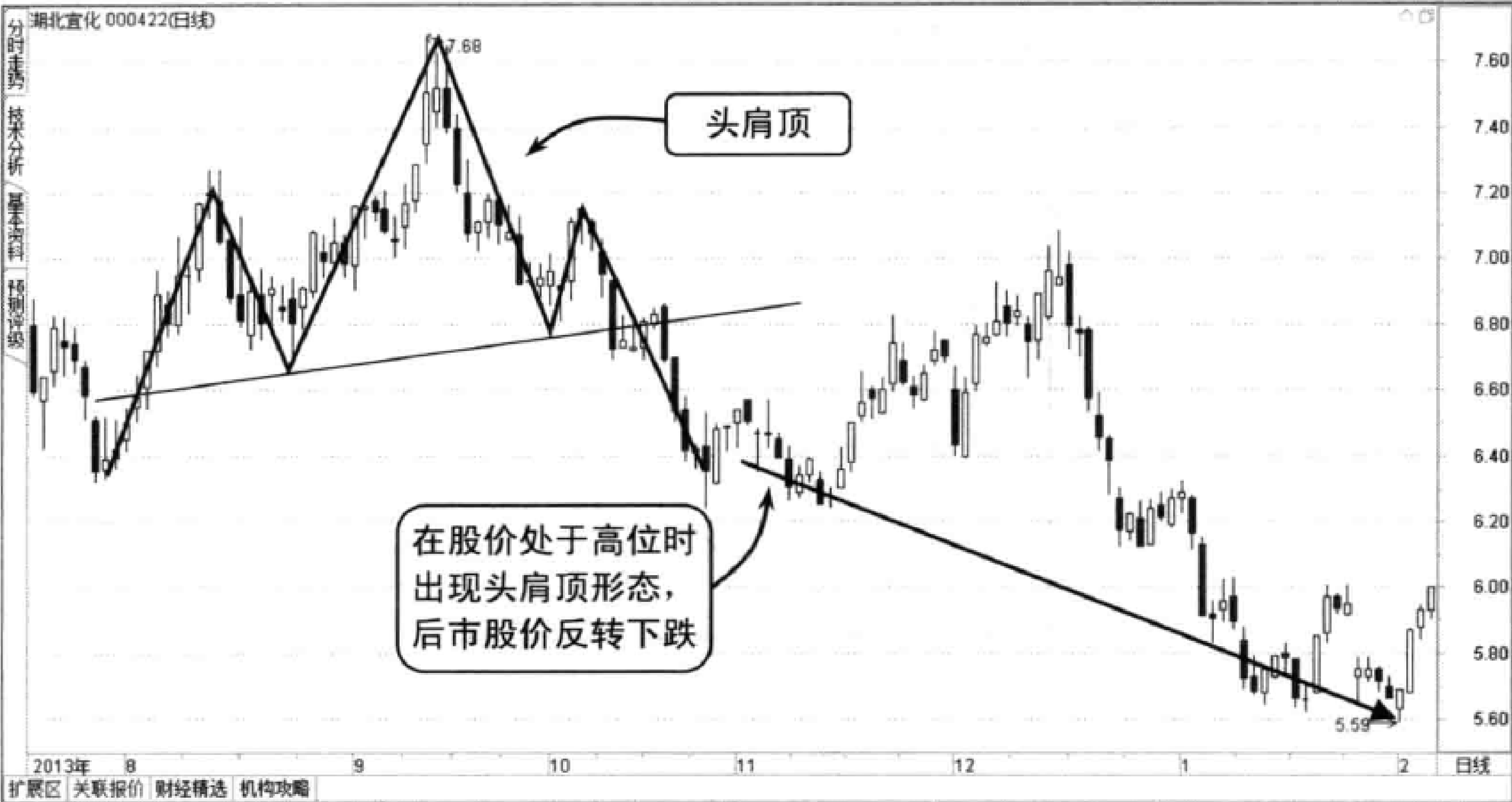


图 8-38 湖北宜化 K 线图

由图 8-38 中可知，湖北宜化的股价是 8 月月初开始构筑左肩，股价被几根连续的阳线拉升，过后股价便遭到打压，短期回落后股价又掉头向上。

此次股价上升至 7.68 元的高点，股价便被实体较长的阴线打压，呈直线下滑的状态，下跌至颈部，股价又开始反升，不过此次反升的时间较短，仅 3 个交易日便又被打压。

至此，此阶段的头肩顶形态构筑完成，头肩顶形态为常见的反转形态，后市股价果然下跌。

第204项 三重底

三重底形态是头肩底形态的一个变形，是由 3 个一样底或接近的底形成，三重底与头肩底的区别是头部的价位回缩到和肩部差不多相等的位置，或者低于、高于肩部的价位。

出现三重底形态的原因是投资者没有耐心在形态完全形成之前，便急于卖出，走势不尽如人意时又急于买进，等到形态完成，大势已定，股价正式开始反转时，投资者却犹豫不决，缺乏信心，没有把握住上涨的行情。

三重底形态的分析需要注意以下几点。

- 三重底的颈部和顶部连线是水平的，所以三重底具有矩形的特征。
- 三重底的低点与低点的间隔距离和时间在分析上不必相等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8-39 所示为三重底的基本形态。

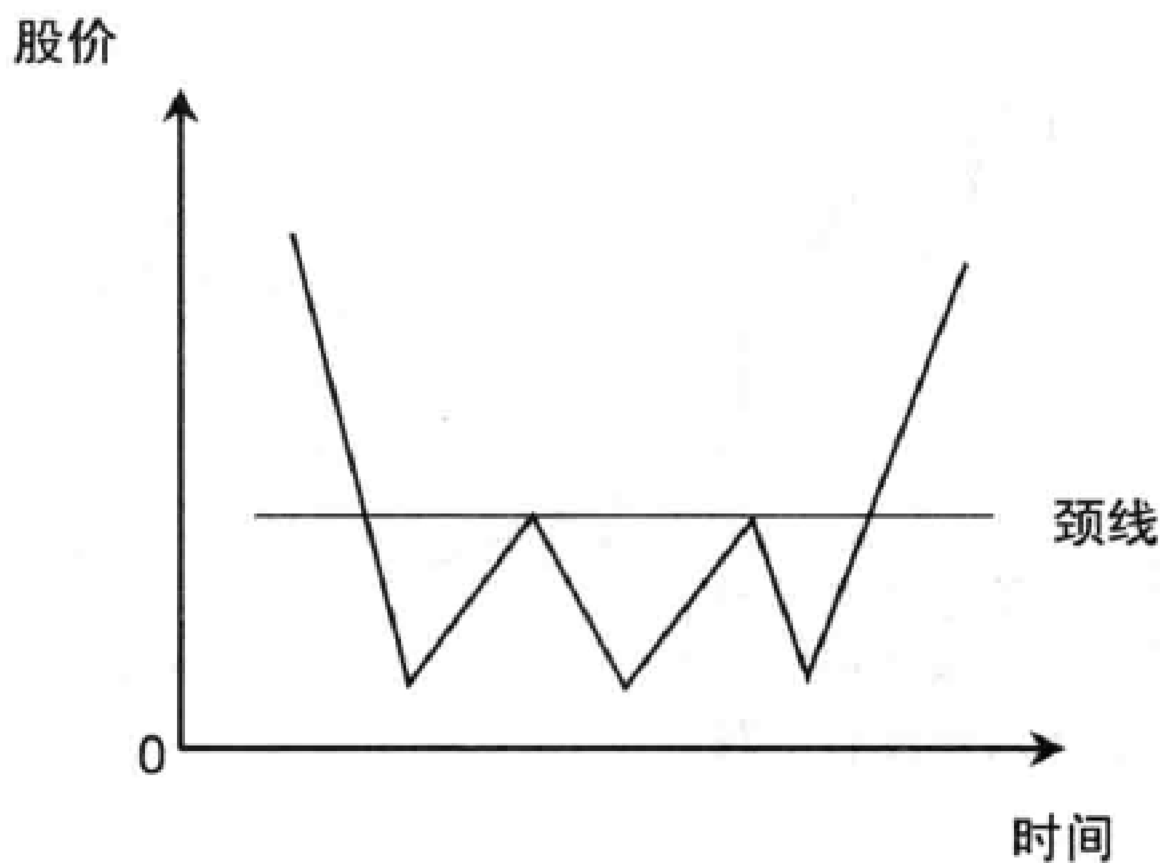


图 8-39　三重底图示

特发信息（000070）——三重底

图 8-40 所示为特发信息在 2013 年 10 月至 2014 年 7 月的 K 线图。

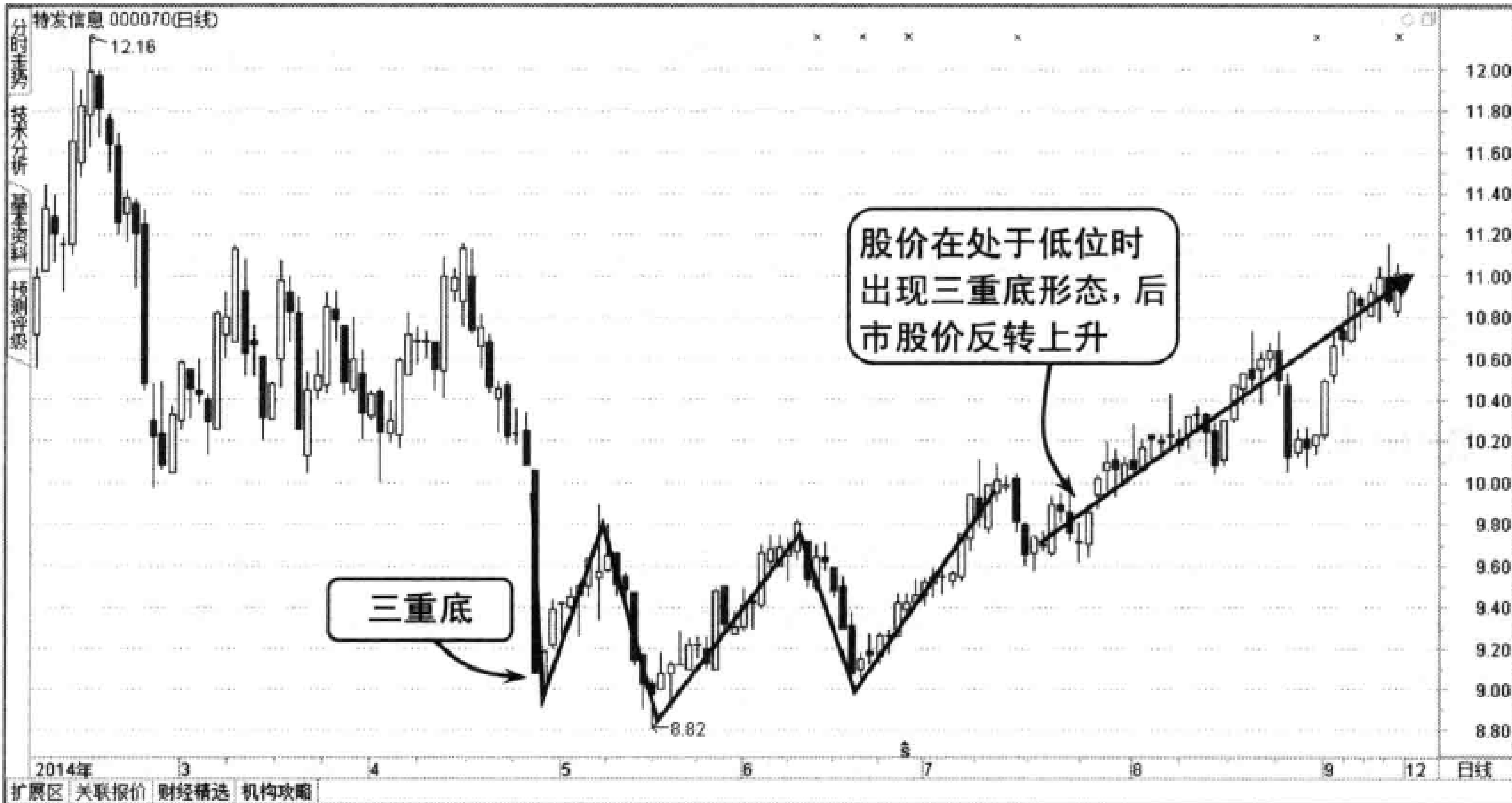
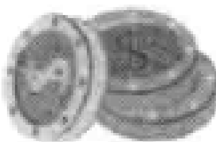


图 8-40　特发信息 K 线图

由图 8-40 中可知，特发信息的股价在 4 月 28 日被一根大阴线直接打压下来，当天跌停，跌停后股价立即被几根阳线拉起，过后重复着下跌后又拉起的过程，三重底完成，股价小幅下跌后便稳步上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第205项 三重顶

三重顶和三重底相类似，是由 3 个一样的顶或接近的底形成，头部的价位与肩部的位置相离不远。

出现三重顶形态的原因也是投资者没有耐心在形态完全形成时，便急于卖出或买进，等到形态完成，大势已定时，却发现股价已经处于不断下跌的通道中，后市造成不小损失。

图 8-41 所示为三重顶的基本形态。

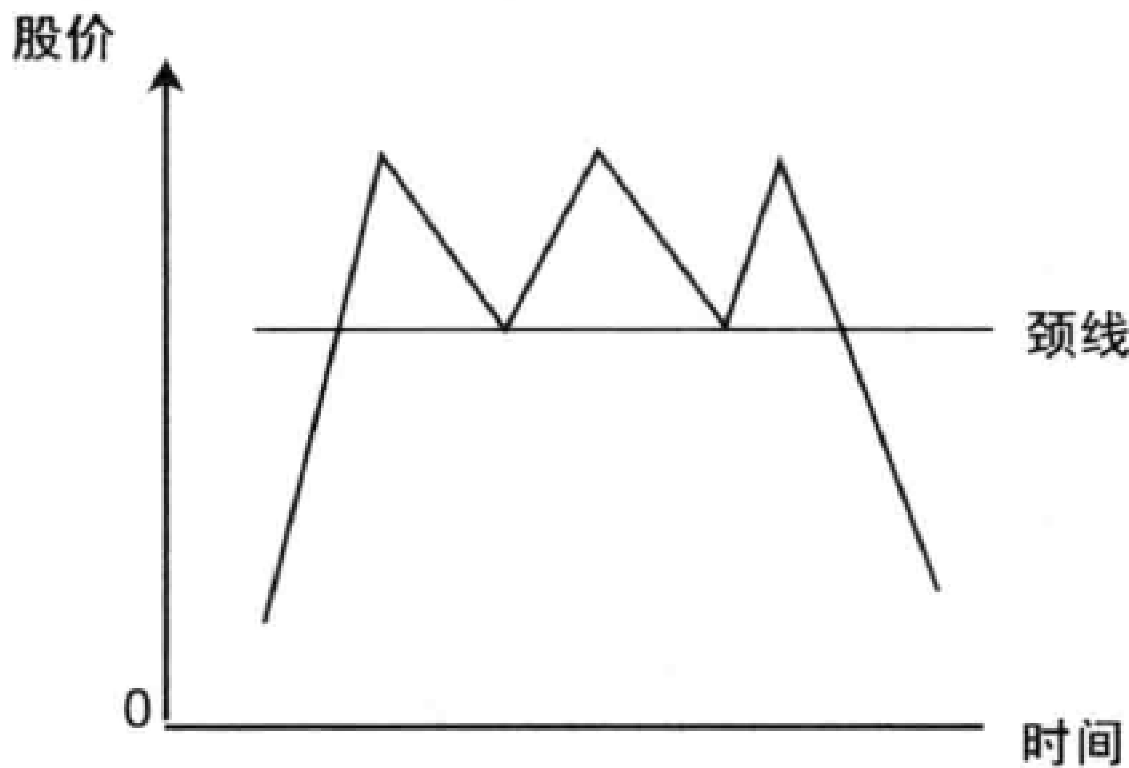


图 8-41 三重顶图示

中天城投（000540）——三重顶

图 8-42 所示为中天城投在 2013 年 7 月~12 月的 K 线图。

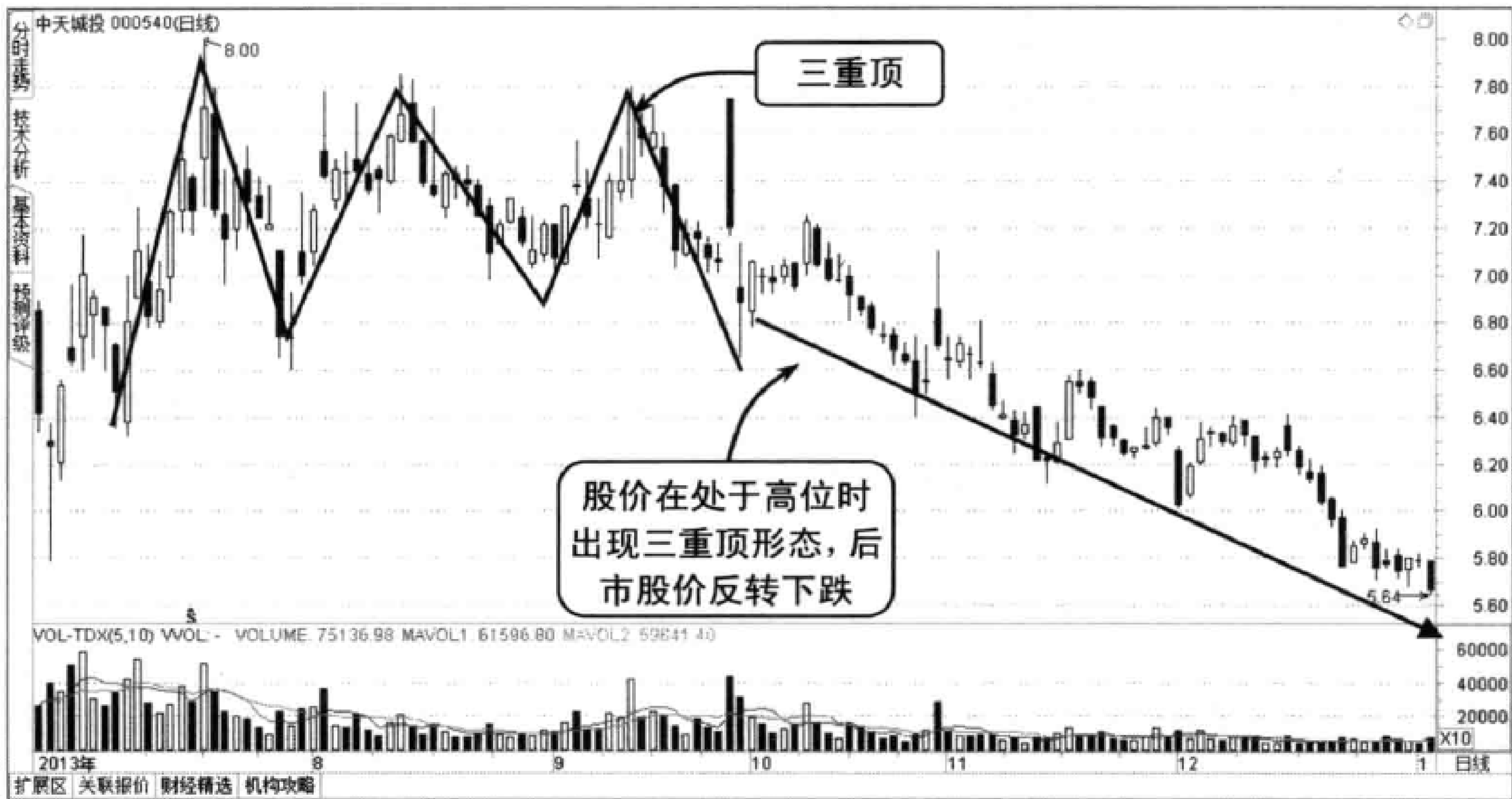


图 8-42 中天城投 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 8-42 中可知，中天城投的股价在 7 月中旬和 10 月月底的时间段内其实是处于高位横盘状态，如果仔细辨认，可发现在高位横盘的期间，股价有过 3 个较为明显的顶点和 2 个低点，并且 3 个顶点的价位相差较小，为三重顶的形态。

三重顶是较为常见的顶部反转形态，后市股价果然下跌。

第206项　放射形喇叭口形态

喇叭口形态是常见的反转形态，是指经过股价运行的高位和低位，分别做出两条直线，两条直线所形成的开口就如同一个喇叭口，由此称为喇叭口 K 线走势形态。图 8-43 所示为放射形喇叭口基本形态。

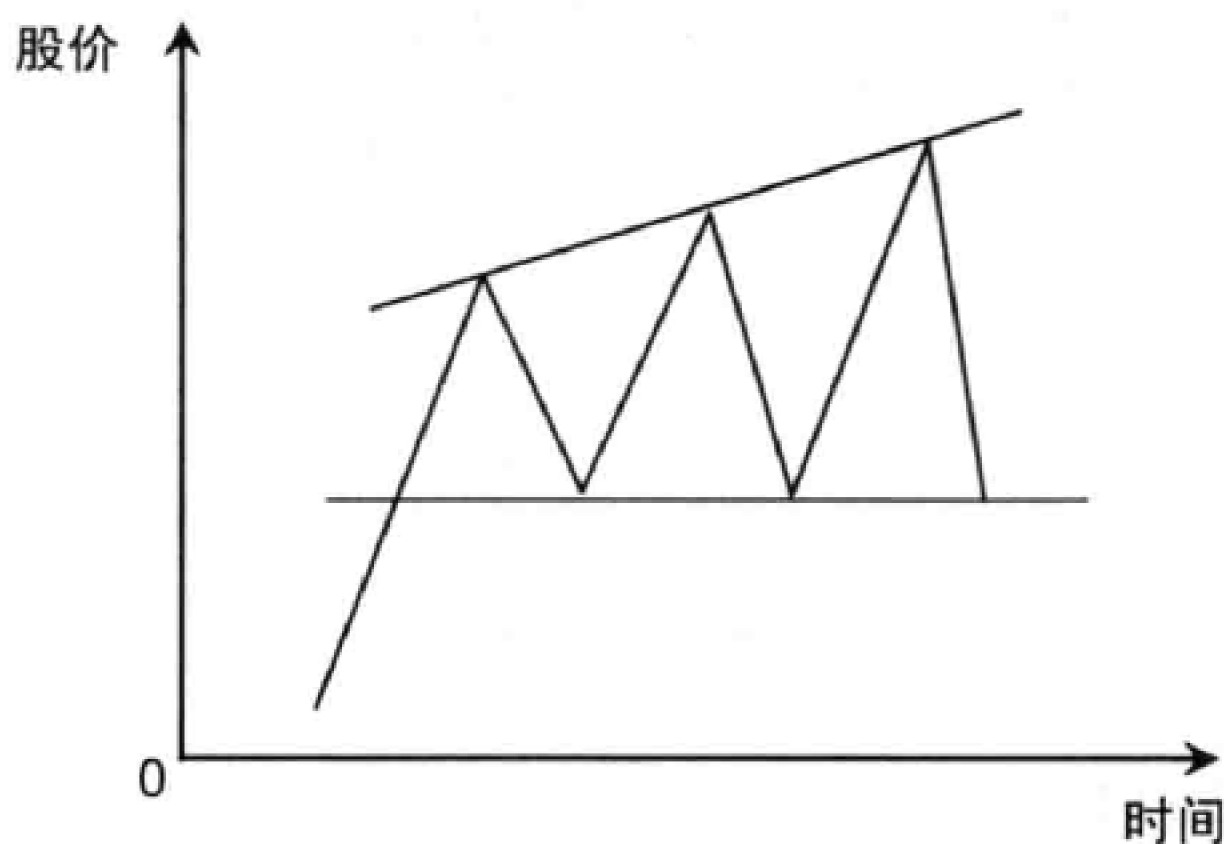


图 8-43　放射形喇叭口图示

此种喇叭口 K 线形态的一般特征如下。

- 出现在股价运行的较高价位区间。
- 喇叭口 K 线形态一般由 2 个或 3 个高点和低点组成。其中顶部的高点必须是一个比一个高，低点可以保持在一条水平线上或者沿着一条直线下降。

放射形喇叭口 K 线形态的一般市场意义如下。

- 当股价在运行的高位区间，出现这样的喇叭口 K 线形态，是显示股价见顶的信号。在这样的 K 线形态出现之后，应该卖出股票，避免接下来出现的下跌走势。
- 喇叭口形态走势的跌幅是不可估量的，一般会很大。



创元科技（000551）——放射形喇叭口

图 8-44 所示为创元科技在 2014 年 1 月~6 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

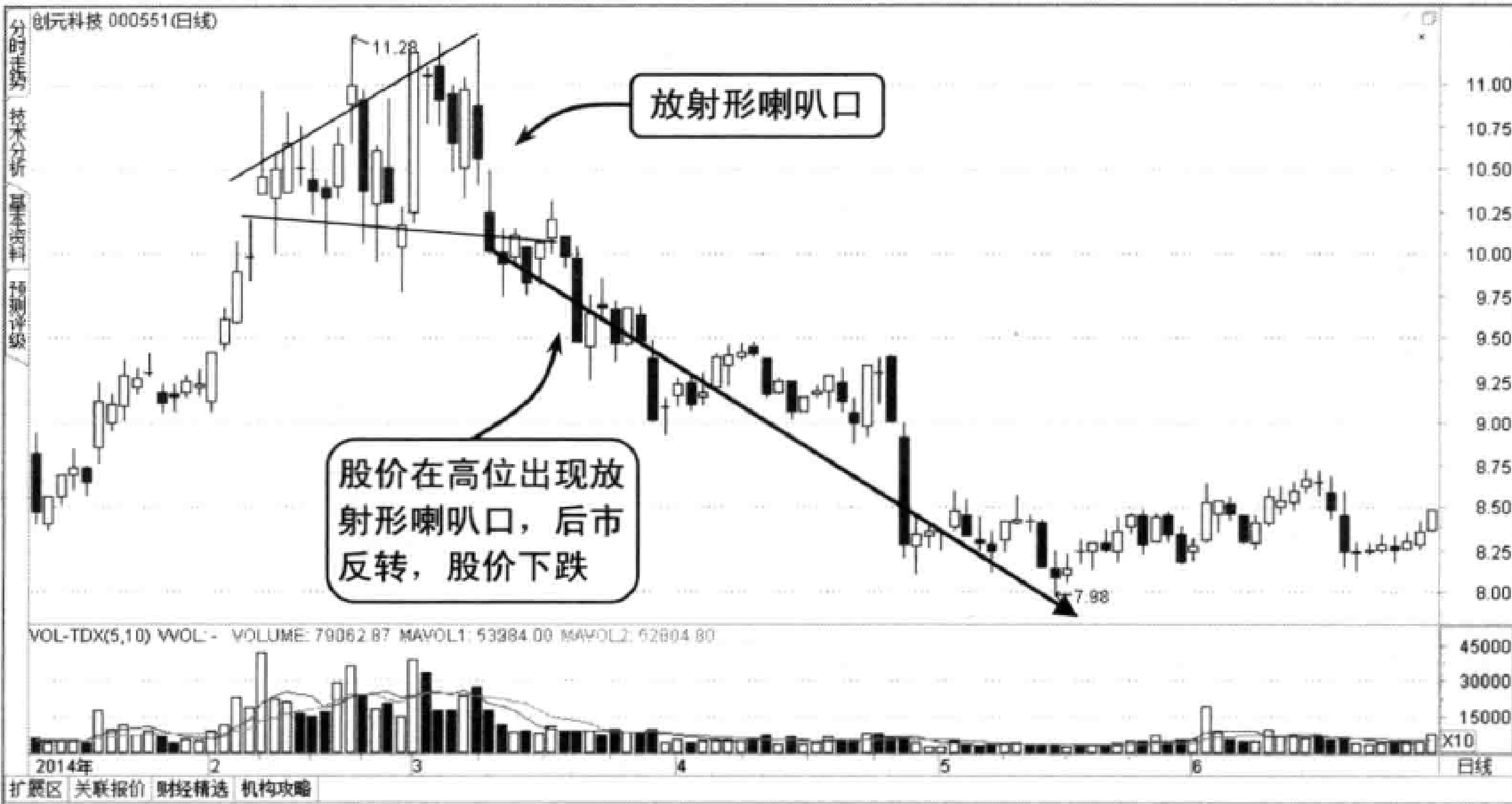


图 8-44 创元科技 K 线图

由图 8-44 中可知，创元科技的股价在前期一直为上涨状态，2 月份股价进入高位区，然后一直在高位横盘，K 线实体较长，说明在高位多空双方的争斗非常激烈，并且，K 线的形态为时间越靠后，K 线实体就越长，整个横盘区域的 K 线形态呈现出放射形喇叭口形态，显示多方在这场争斗中渐渐力不从心，失去主导地位，后市股价下跌的可能性较大。从后市的表现来看，印证了这一预测。

第207项 收缩形喇叭口形态

收缩形喇叭口形态和放射形喇叭口形态的图形相似，只是喇叭的开口方向不一样，如图 8-45 所示。

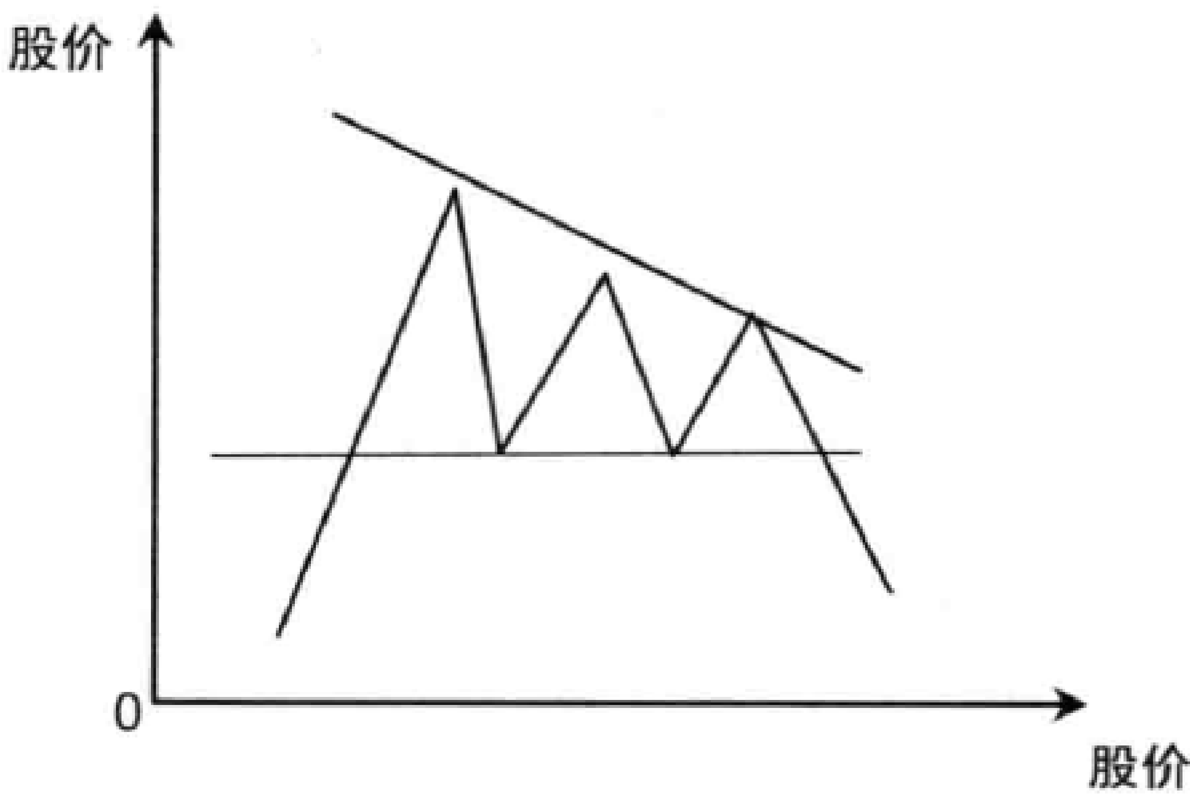


图 8-45 收缩形喇叭口图示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从图 8-45 中可知，经过股价运行的高位和低位，分别做出两条直线的开口形成该形态。

收缩形喇叭口 K 线形态的一般特征和意义如下。

- **特征 1：** 出现在股价运行的低位区间。
- **特征 2：** 喇叭口 K 线形态一般由 2 个或者 3 个高点和低点组成。其中顶部的高点必须是一个比一个低，低点可以保持在一条水平线上或者沿着一条直线下降。
- **意义：** 当股价运行在低位区间时，出现这样的喇叭口 K 线形态，是显示股价见底的信号，可以在此时买入股票，等待接下来出现的上涨走势。

 靖远煤电（000552）——收缩形喇叭口

图 8-46 所示为靖远煤电在 2013 年 11 月至 2014 年 4 月的 K 线图。

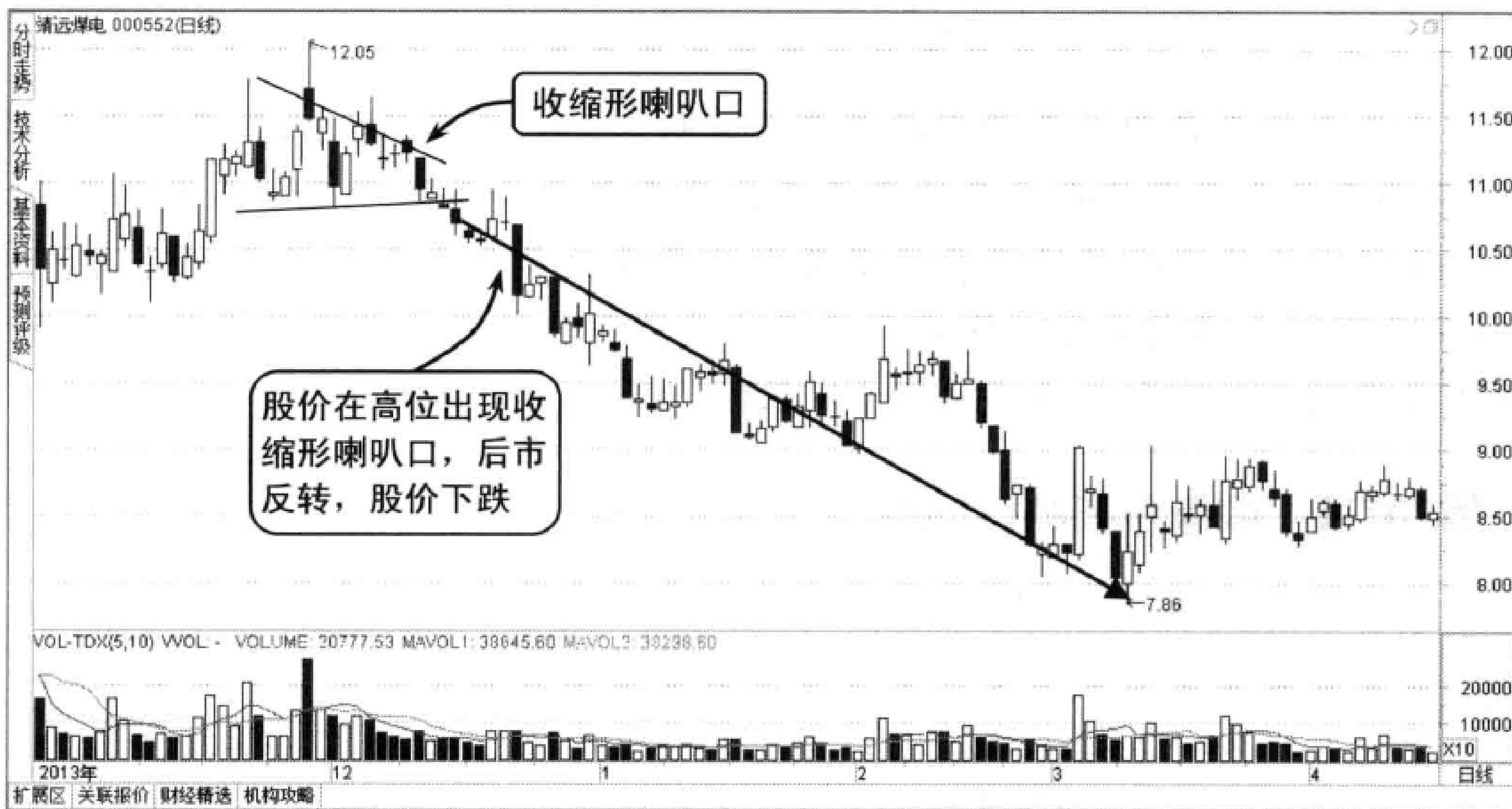


图 8-46　靖远煤电 K 线图

由图 8-46 中可知，靖远煤电的股价在 12 月份已经进入高位区，然后一直在高位横盘，在高位区的 K 线走势较乱，没有明显的趋势，但能看出 K 线随着时间的推移走势相较于前段时间呈现出收敛状，为收缩形喇叭口形态，此形态为高价位常见的反转形态，后市股价下跌的可能性极大。

从后市的表现来看，股价果然下跌。

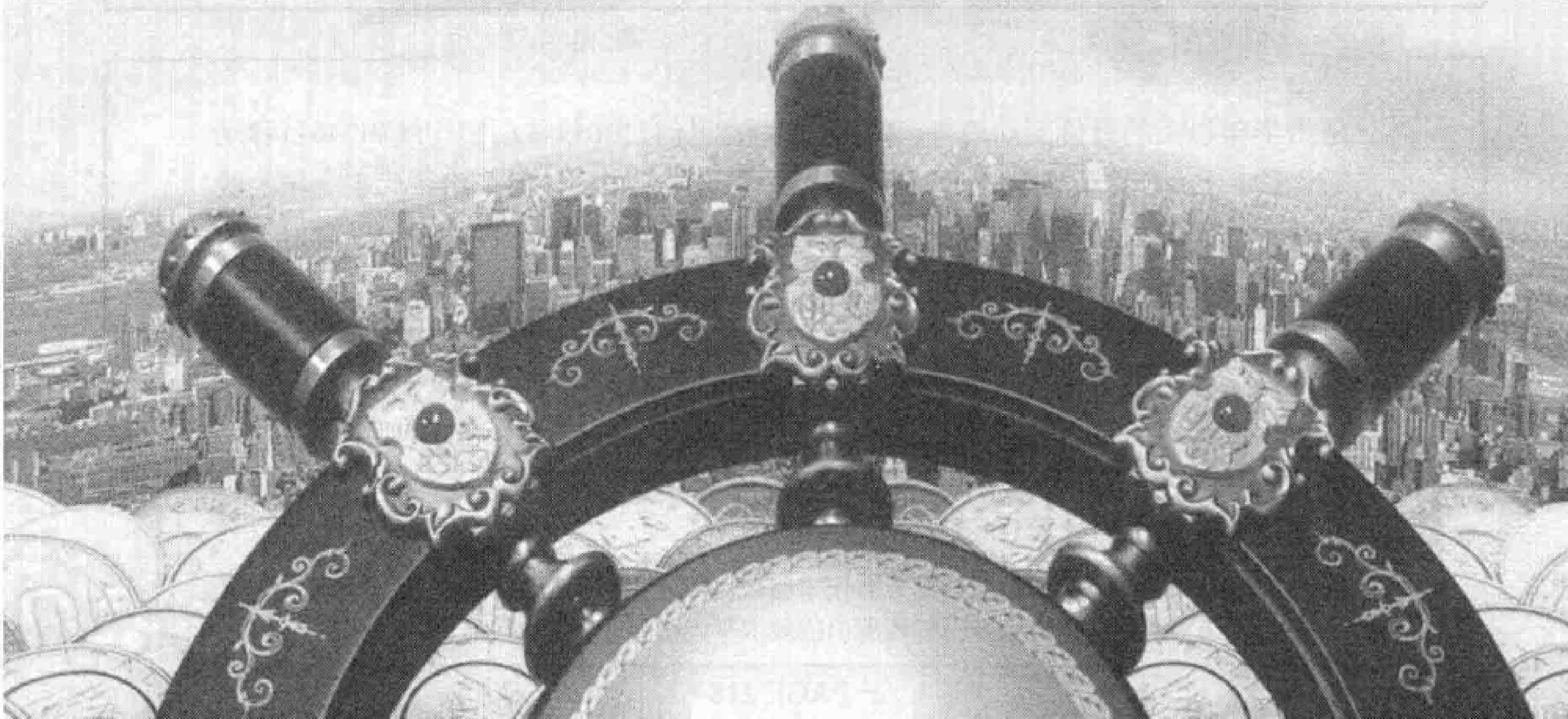
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章

巧借外力——技术指标的认识

在分析股价走势时，除了可以通过 K 线组合及其形态进行分析之外，还可以结合其他的技术指标一同分析，这样可以得出更准确的结论。

- ✧ 什么是MA指标
- ✧ MA的分类
- ✧ MA指标的组合应用
- ✧ 通过MA指标的相交预测股价走势
- ✧ MACD的应用法则
- ✧ KDJ指标是什么
- ✧ KDJ的应用法则
- ✧ RSI指标是什么
- ✧ RSI的应用法则
- ✧ BIAS指标是什么
- ✧ BIAS的应用法则
- ✧ WR的应用法则



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 MA 指标

MA 指标全称为移动平均线，是被广泛应用的一种技术指标，对移动平均线进行分析是预测后市股价变动的一个有效方法。

第208项 什么是 MA 指标

MA 指标是分析价格变动趋势的一种方法，它主要是将指定时间段中的投资者购买股票的平均成本以曲线的方式描绘出来，方便研究和预测后市行情的变化趋势。

第209项 MA 的分类

根据分析时间的长短，可将 MA 指标分为 3 种类型，分别是短期 MA 指标、中期 MA 指标及长期 MA 指标，如图 9-1 所示。

短期移动平均线

- 是指一个月之内时间段的股价变动曲线。一般有5日移动平均线和10日移动平均线，5日移动平均线代表一个星期的股价变动形态，10日移动平均线代表半个月的股价变动形态。

中期移动平均线

- 是指一个月以上，半年以下的股价变动曲线。常用的参数指标有20日移动平均线、40日移动平均线和60日移动平均线，20日移动平均线代表一个月的股价变动，40日移动平均线代表两个月的股价变动，60日移动平均线代表三个月的股价变动，中期移动平均线因为并不过于敏感和沉稳，所以在实际运用中的应用率最高。

长期移动平均线

- 是指半年以上的股价变动趋势。常用的参数指标有120日移动平均线和240日移动平均线，120日移动平均线代表半年的股价变动，240日移动平均线代表一年的股价变动，因为长期移动平均线对于股价的变动敏感度最低，所以在实际应用中的应用度不高。

图 9-1 MA 指标的类型



移动平均线的计算方法

移动平均线的计算方法就是以交易天数作为参数，将连续若干天的收盘价算术平均。例如，参数为 5 的移动平均线就是连续 5 日的收盘价的算术平均价格，记为 MA（5）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第210项　MA 的特征

股价技术分析员，使用 MA 指标来分析股价的动向，主要是因为 MA 指标具有趋势性、稳重性、安定性、延迟性和助涨助跌性等特征，其具体内容如图 9-2 所示。

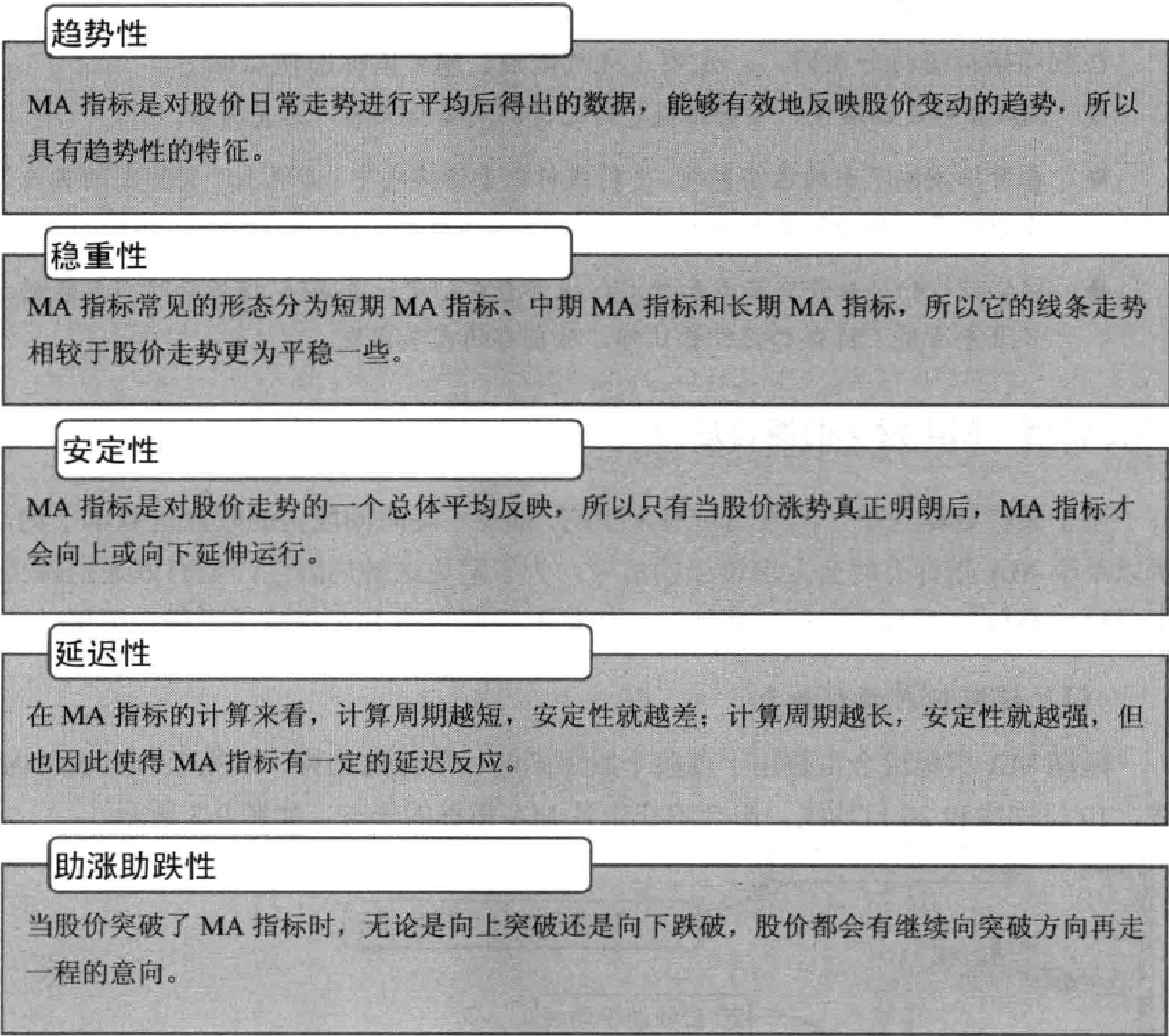


图 9-2　MA 指标的特征

第211项　MA 指标的优缺点

MA 指标的应用范围很广泛，对于股价的预判是很有用的指标工具，它的优缺点如下。

(1) MA 指标的优点

MA 指标的优点有很多，大致总结如下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 使用 MA 指标可观察股价的总体走势，不考虑股价偶然性、突然性的变动，这样有利于选择出入股市的时机。
- MA 指标能显示买入、卖出信号，降低投资的风险。
- MA 指标分析比较简单，使投资者能清楚了解当前价格的动向。

（2）MA 指标的缺点

在利用指标进行分析时，一定要正视其缺点，MA 指标的缺点如下。

- MA 指标变动缓慢，不易把握股价趋势的高峰与低谷，总是滞后。
- 在价格波幅不大的盘整期间，平均线折中于价格之中，出现上下交错型的买入、卖出信号，使分析者无法判断。
- MA 指标的日数没有标准和规定，投资者在拟定计算 MA 指标的时间参数前，必须先清楚了解自己的投资目标，从自身的需求出发。

第212项　MA 指标的组合应用

由于采样数据为单一的收盘价算术平均，都是一定时间段内的收盘价算术平均，所以单个 MA 指标有时会发出错误的信号。为了避免这种局限性，更有效地把握买卖时机，充分发挥 MA 指标的功能，一般将不同期间的 MA 指标予以组合运用。

（1）短期 MA 指标组合

短期 MA 指标组合主要用于观察个股短期的行情变动趋势，常见组合有 5 日均线、10 日均线和 20 日均线，组合均线中各 MA 指标的形态，如图 9-3 所示。

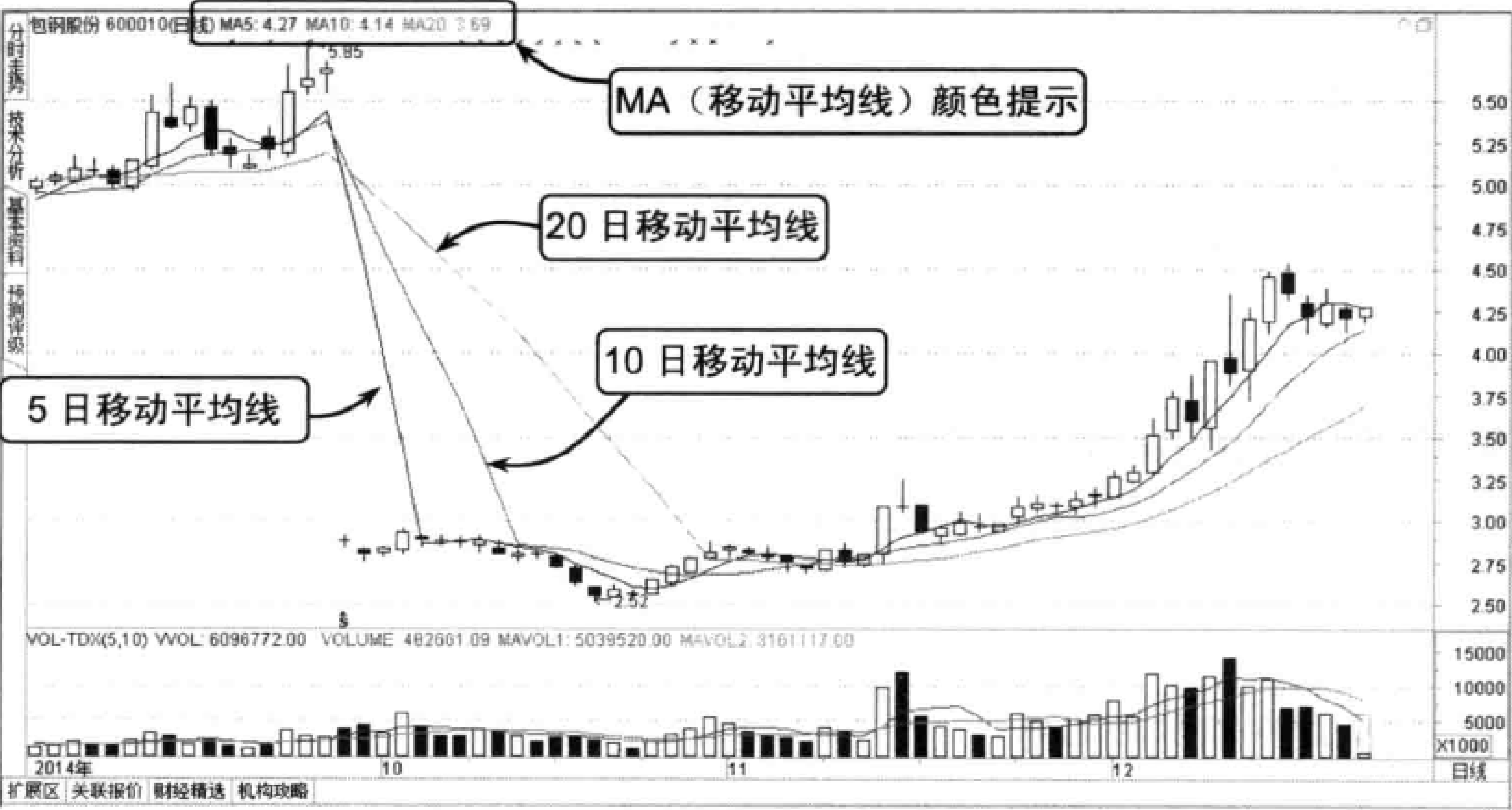


图 9-3　短期 MA 指标的形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在图 9-3 中，可以发现以下信息。

◆ 5 日均线为多方护盘中枢，如果 5 日均线上升势头凶猛，则估计短期内看多，若 5 日均线上升势头平缓，则说明股价上升疲软的可能性较大。

◆ 10 日均线是多头的重要支撑线，10 日均线被有效击破，市场就可能转弱。在空头市场中，人气低迷时，弱势反弹阻力位应是 10 日均线。

◆ 20 日均线是衡量市场短、中期趋势强弱的重要标志，20 日均线向上倾斜时可短期看多、做多；20 日均线向下倾斜时，则短期看空、做空。

（2）中期 MA 指标组合

中期 MA 指标组合主要用于观察大盘或个股中期的行情变动趋势，常用指标有 30 日均线、60 日均线、90 日均线。

从实战意义上来说，用中期 MA 均线组合分析和研究行情变动趋势比短期 MA 均线组合的准确性和可靠性要高。

中期 MA 指标组合的排列形状不同，其具有的意义也不同，具体内容如下。

◆ 若中期移动平均线组合呈多头排列状态时，说明大盘或个股中期趋势看好，股价将继续上涨，此时投资者中期应看多、做多。

◆ 若中期均线组合呈空头排列状态时，说明大盘或个股中期趋势看淡，股价将继续下跌，此时投资者中期应看空、做空，如图 9-4 所示。

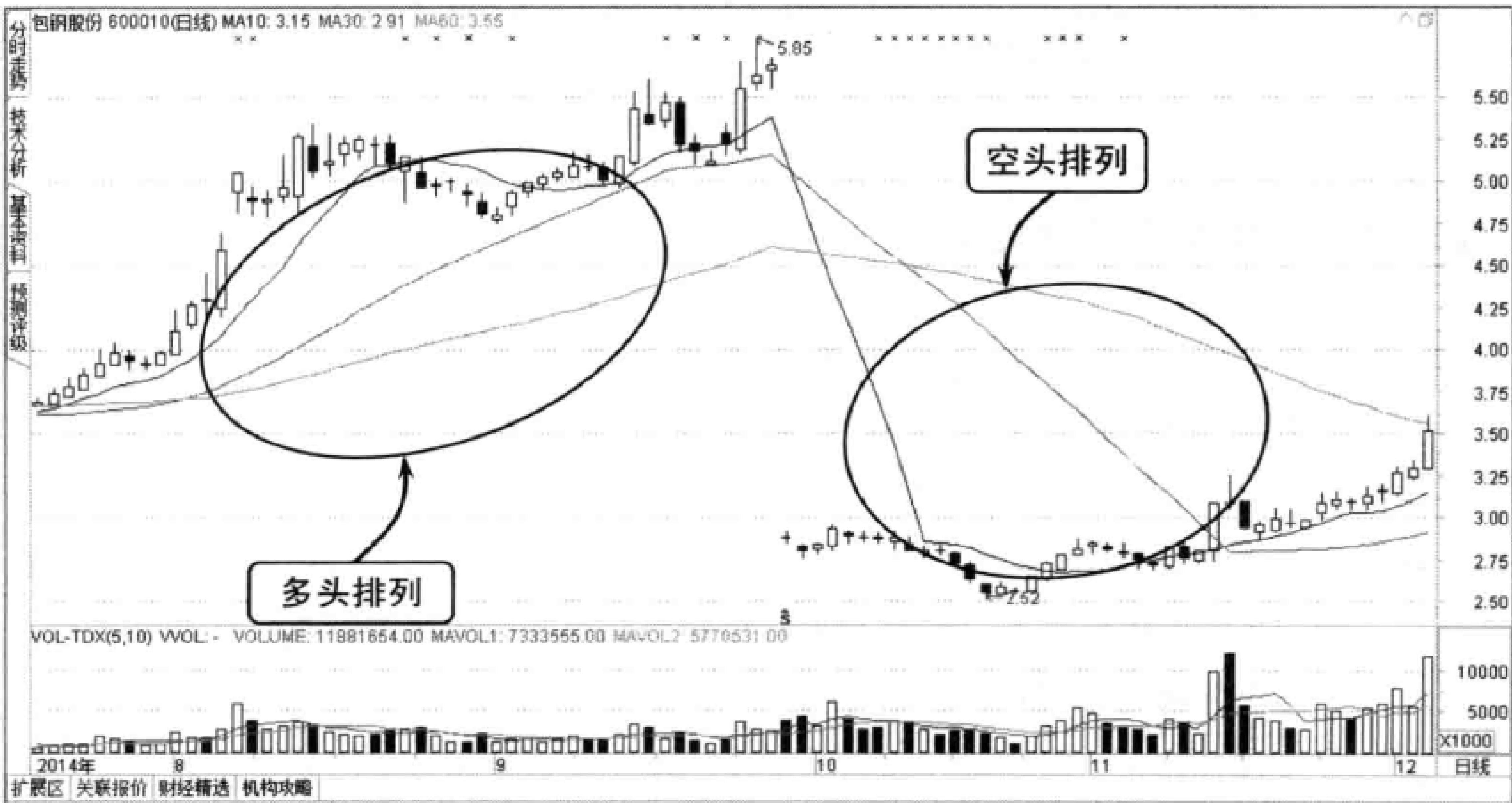


图 9-4 中期 MA 指标的形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



多头排列是指 K 线在上，以下依次为短期线、中期线、长期线，该排列方式说明过去买进的成本很低，做短线、中线和长线都有钱赚，市场一片看好，投资者可适当持股待涨。

空头排列是指 K 线在下，以上依次为短期线、中期线、长期线，该排列方式说明过去买进的成本比现在高，此时做短线、中线和长线的抛出都在“割肉”，市场普遍看空，适宜观望。

（3）长期 MA 指标组合

长期 MA 指标组合主要用于观察大盘或个股中长期的行情变动趋势，常用的参数指标有 60 日均线、120 日均线，如图 9-5 所示。



图 9-5 长期 MA 指标的形态

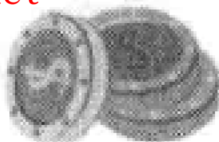
第213项 MA 指标的转向

MA 指标的转向是指 MA 由下跌转为上升的最低点或是由上升转为下跌的最高点。当 MA 指标出现转点时，一般是投资者买入或卖出的最佳时机。不同的移动平均线转点，其对应的意义不同，具体含义如下。

◆ 在上升行情中，股价变动趋势为上涨，对应的 MA 指标也以相同的斜率向上变动。此时若出现转点，表明 MA 指标的变化趋势将会发生改变，行情将出现走平或下降趋势，出现这种情形对多方不利，投资者应考虑是否需要卖出股票。

◆ 在下跌行情中，股价变动趋势为下跌，对应的 MA 指标也以相同的斜率向下变动。此时若出现转点，表明 MA 指标的变化趋势将会发生改变，行情将出现走平或上升趋势，此时投资者应考虑是否需要买入股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



无论是哪种类型的 MA，其转点的出现位置都是与对应的行情变动情况相一致，如短期 MA 出现转点的位置与短期的行情变动对应。一般说来，参数越小的 MA 与股价的契合度越高，例如 MA5 和 MA10，参数越大，MA 的形态就越平滑，与股价的契合度也会有所降低，如 MA60，如图 9-6 所示。

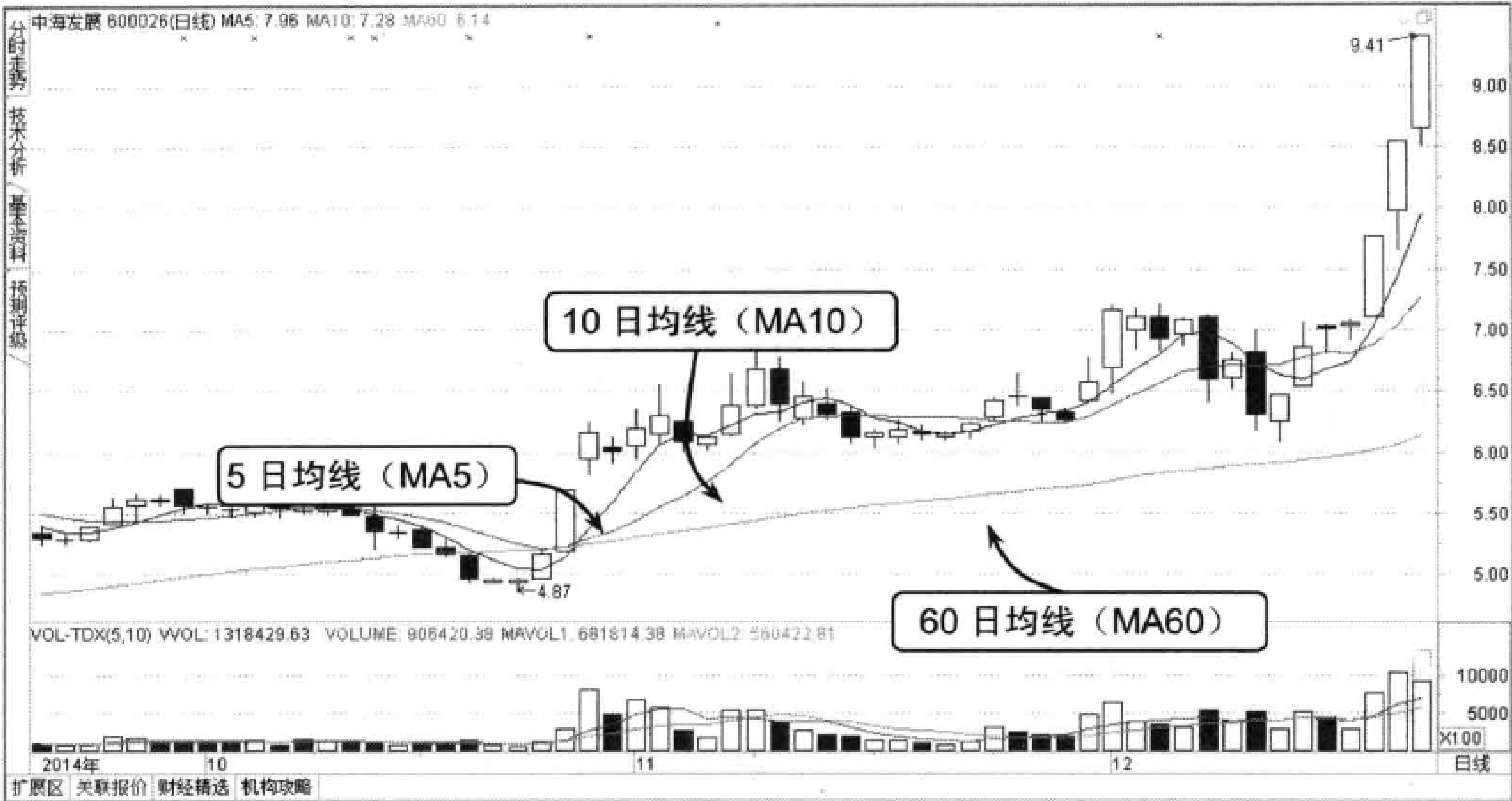


图 9-6 MA5、MA10 和 MA60

由图 9-6 中可见，5 日均线与股价走势的契合度最高，10 日均线契合度稍弱于 5 日均线，而 60 日均线的契合度是三者中最低的。

第214项 通过 MA 指标的相交预测股价走势

股票市场中常说的黄金交叉点和死亡交叉点实际上是向上或向下突破压力或支撑的问题，通过对其交叉点进行分析，可以预测股价的走势。

MA 交叉点的局限性

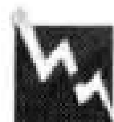
MA 只是一种基本趋势线，在反映股价的突变时具有滞后性，投资者仅依据黄金交叉点或死亡交叉点来买进或卖出是有片面性的。因此，投资者在分析行情时，黄金交叉点或死亡交叉点只能作为一种参考。

（1）黄金交叉点

所谓黄金交叉是指上升中的短期 MA 由下而上穿过上升的中、长期 MA 形成的交叉，这时压力线被向上突破，表示股价将继续上涨，后市看好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





中海发展（600026）——黄金交叉点

图 9-7 所示为中海发展在 2014 年 5 月~7 月的 K 线图。

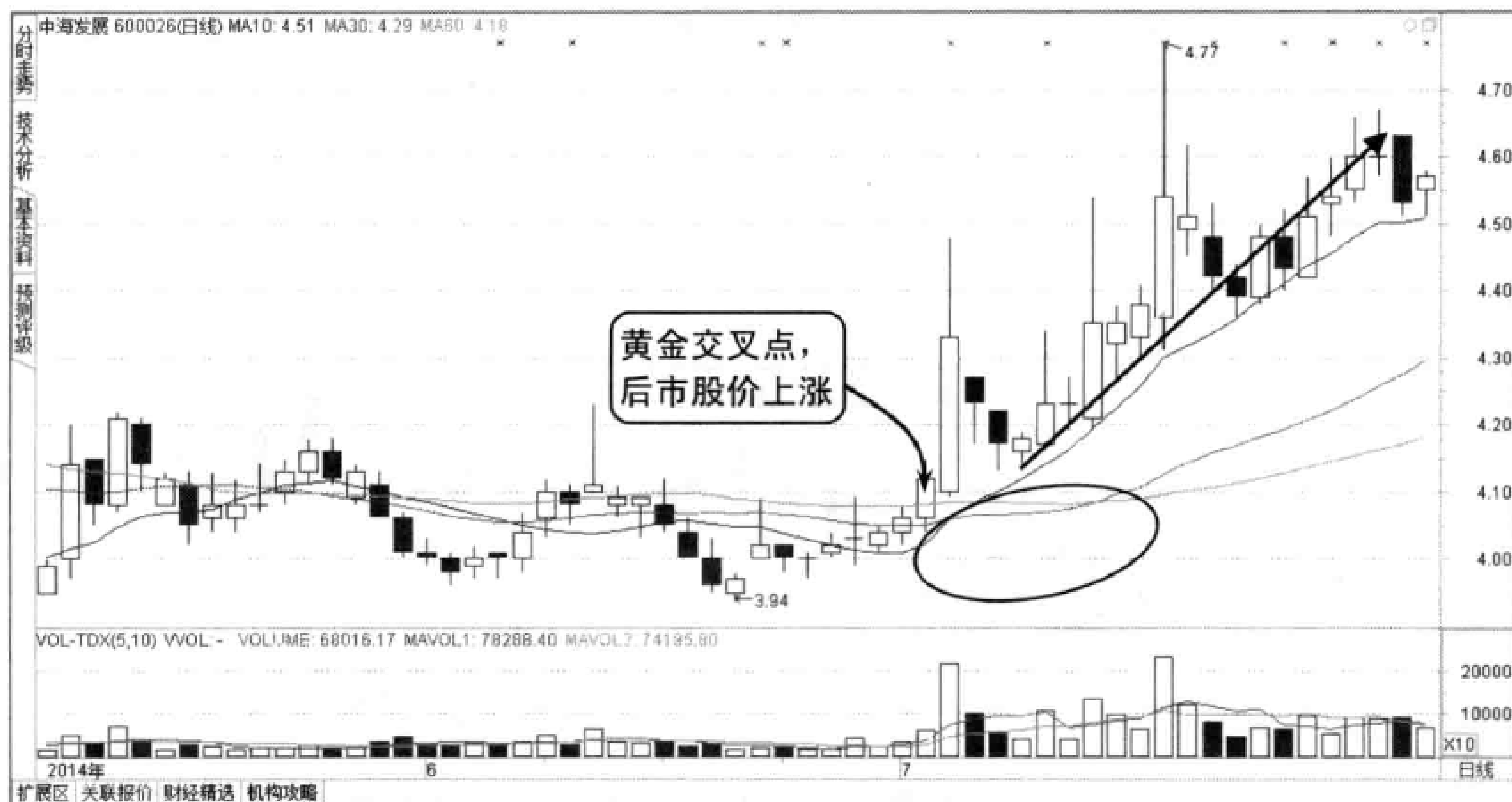


图 9-7 中海发展 K 线图

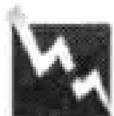
由图 9-7 中可知，中海发展的股价前期处在横盘状态，10 日均线、30 日均线和 60 日均线相互穿插，没有明显的后市信号。

7 月 2 日，10 日均线自下而上穿过 30 日均线，此时股价当天以 5.1%的涨幅收盘；7 月 4 日，10 日均线自下而上穿过 60 日均线，当天的股价相对于前一个交易日有所下跌，以 2.31%的跌幅收盘；7 月 11 日，30 日均线自下而上穿过 60 日均线，当天的股价以 2.84%涨幅收盘。

两个黄金交叉点，后市股价大涨。

(2) 死亡交叉点

死亡交叉点与黄金交叉点相反，是指下降中的短期移动平均线由上而下穿过下降的中、长期移动平均线，这时支撑线被向下突破，表示股价将继续下降，后市看跌。



世纪星源（000005）——死亡交叉点

图 9-8 所示为世纪星源在 2014 年 3 月~7 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

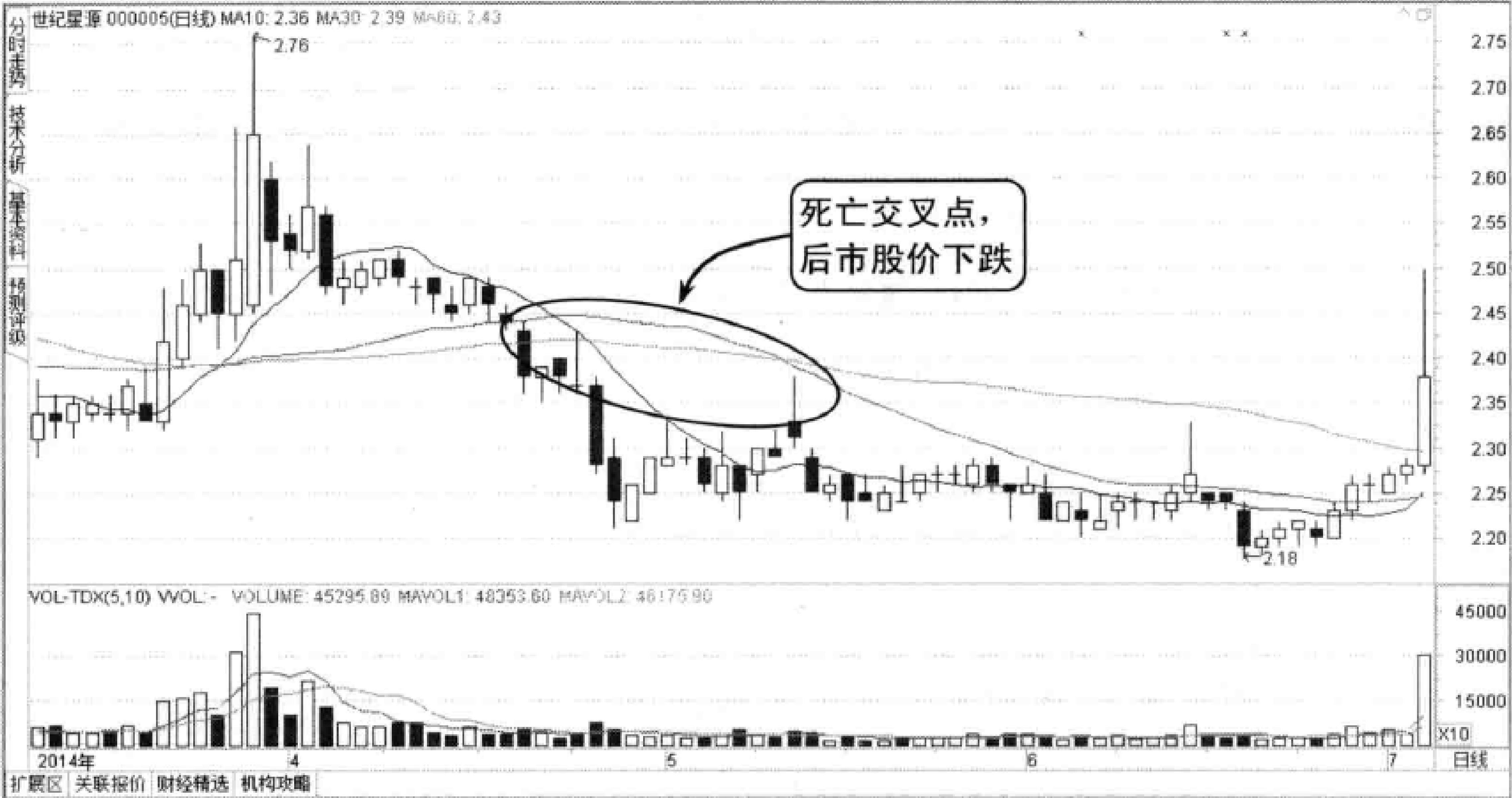


图 9-8 世纪星源 K 线图

由图 9-8 中可知，世纪星源的股价前期刚到达一个阶段性高点，4 月 23 日，10 日均线自上而下穿过 30 日均线，4 月 25 日，10 日均线又穿过 60 日均线，后市股价反转下跌。

第215项 MA 的应用法则——葛兰威尔法则

在 MA 的应用上，最常见的就是葛兰威尔的移动平均线八大买卖法则，它是根据股票价格与移动平均线之间的偏离程度作为研究预测的依据，具体如图 9-9 所示。

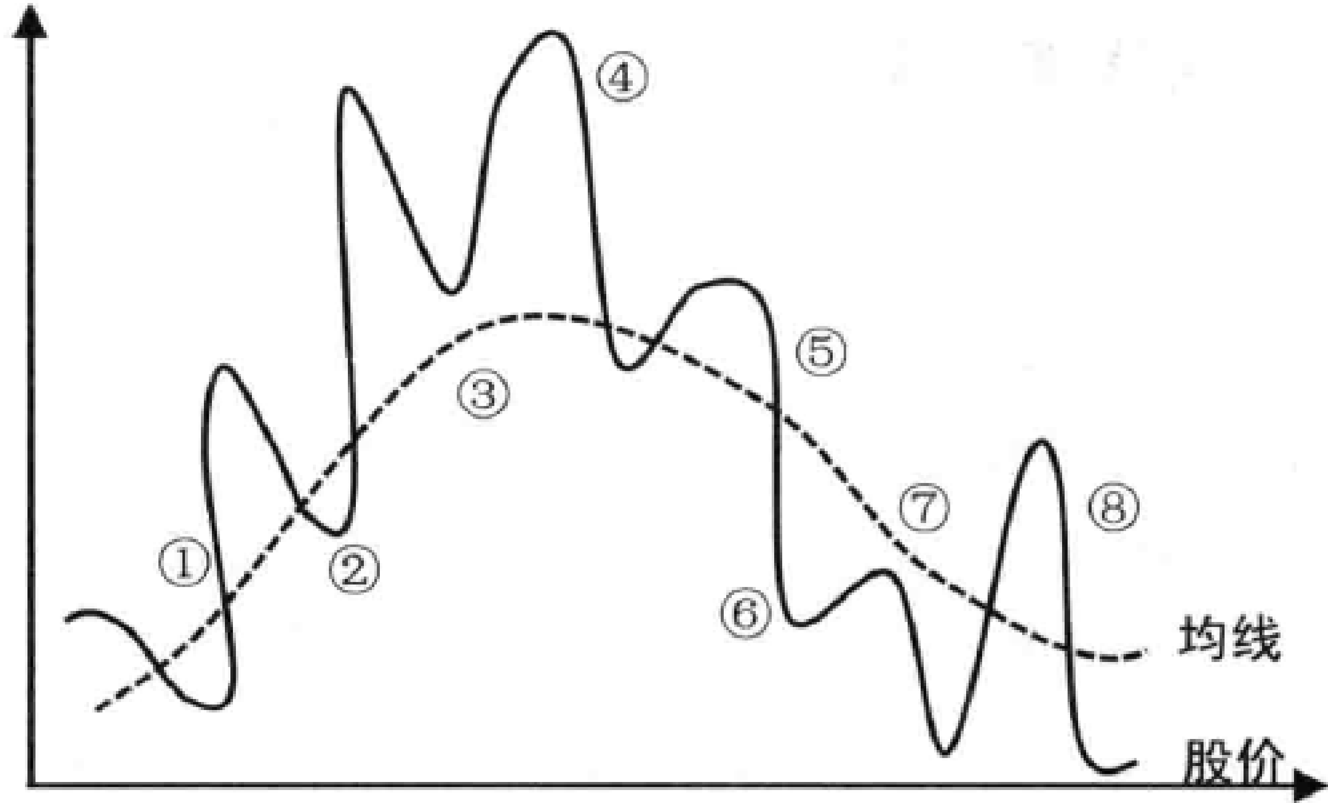


图 9-9 葛兰威尔法则

葛兰威尔八大买卖法则的具体内容如表 9-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 9-1　移动平均线的买卖信号

买卖信号	信号描述	示意图位置
买入信号	MA 从下降开始走平，股价自下而上穿过均线	①
	股价跌破均线，但均线呈上升态势	②
	股价连续上升远离均线，然后突然下跌，但在均线附近再次上升	③
	股价跌破均线，并连续暴跌，逐渐远离均线	⑥
卖出信号	均线呈上升态势，但是股价突然暴涨并远离均线	④
	均线从上升转为下跌，股价向下跌破均线	⑤
	股价在均线之下，朝着均线的方向上升，但未突破均线又开始下跌	⑦
	股价向上突破均线，但又立刻向均线回跌，此时均线仍持续下降	⑧

二、 MACD 指标

MACD 全称为指数平滑异同移动平均线，是利用短期移动平均线和长期移动平均线加以双重平滑运算得出的指标曲线。

第216项　MACD 的计算方法

MACD 是由 DIF 和 DEA 两部分组成，其中，DIF 是核心部分，而 DEA 起到的是辅助作用。

DIF 是快速移动平均线和慢速移动平均线的差，在计算时，常以 12 日 EMA（指数平均线指标）作为短期移动平均线，以 26 日 EMA 作为长期移动平均线，计算出两者之差，即为 DIF，然后再计算出 DIF 的 9 日指数平滑异同移动平均线，即 MACD，判断买卖时机。在软件上显示时，通常还会出现一些柱状线，这是 BAR 柱状线，可以帮助分析。

第217项　MACD 的优缺点

MACD 指标的应用范围广泛，有其自身的优缺点，如图 9-10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优点

- 通过一系列计算，将MA（移动平均线）内频繁出现的买入、卖出信号剔除掉了，避免了一部分假信号的出现。
- 自动定义目前市场趋势是向上或向下，避免逆势操作潜伏的风险。

缺点

- 在股价没有明显趋势的盘整期时，不能很准确地判断出涨跌信号。
- 对未来股价上升或下降的幅度不能提供预测。

图 9-10 MACD 的优缺点

第218项 MACD 的应用法则——以 DIF 和 DEA 的取值判断

MACD 是一个长期趋势的投资分析工具，它的应用主要是通过 DIF 和 DEA 的表现来看。

（1）判断多头市场

当 DIF 和 DEA 均为正值时，属于多头市场。DIF 向上突破 DEA 是买入信号。

深振业 A（000006）——多头市场

图 9-11 所示为深振业 A 在 2014 年 7 月~10 月的 K 线图。

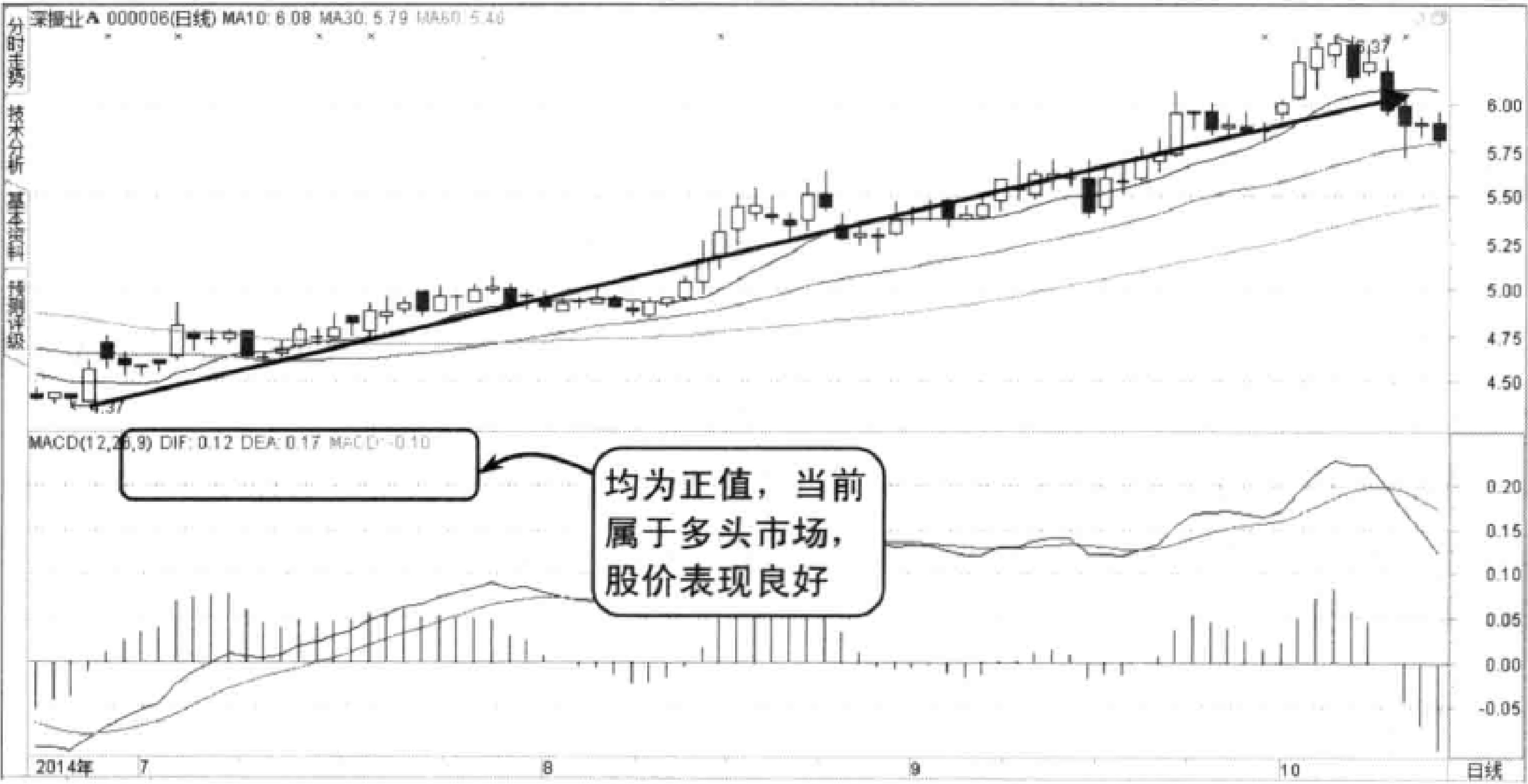


图 9-11 深振业 A 的 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 9-11 中可知，DIF 和 DEA 同时为正值，DIF 的值为 0.12，而 DEA 的值为 0.17，DIF 和 DEA 的走势为向上，股价表现也是一路上涨。

在其中还发现一个现象，在 DIF 和 DEA 均为正值的情况下，DIF 也时常会有向下跌破 DEA 的现象，但是这种现象不影响大走势，只认为是股价的正常回落， 多方在做获利了结。

（2） 判断空头市场

当 DIF 和 DEA 均为负值时，属于空头市场。DIF 向下突破 DEA 是卖出信号，投资者可尽快抛售。



深华新（000010）——空头市场

图 9-12 所示为深华新在 2014 年 7 月~10 月的 K 线图。

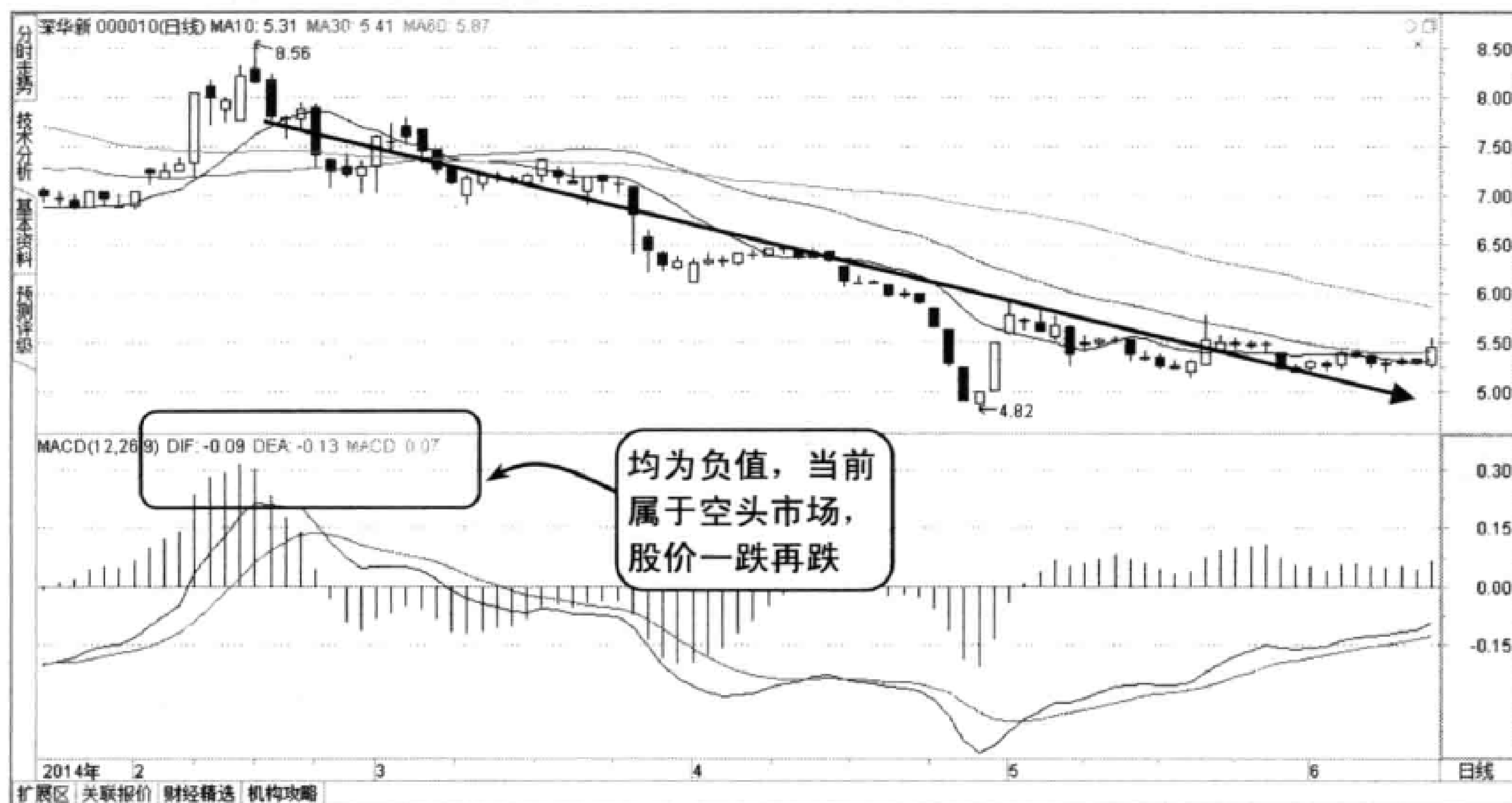


图 9-12 深华新 K 线图

由图 9-12 中可知，DIF 和 DEA 同时为负值，DIF 的值为 - 0.09，而 DEA 的值为 - 0.13，DIF 和 DEA 的走势为向下，股价表现也是一跌再跌。

在其中还发现一个现象，在 DIF 和 DEA 均为负值的情况下，DIF 也时常会有向上突破 DEA 的现象，但是这种现象不影响大走势，只认为是股价的一种反弹行为，在做暂时补空。

（3） 卖出信号

当 DIF 向下跌破零轴线时，即 12 日 EMA 与 26 日 EMA 发生死亡交叉点，此为卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深康佳 A（000016）——卖出信号

图 9-13 所示为深康佳 A 在 2014 年 3 月~6 月的 K 线图。

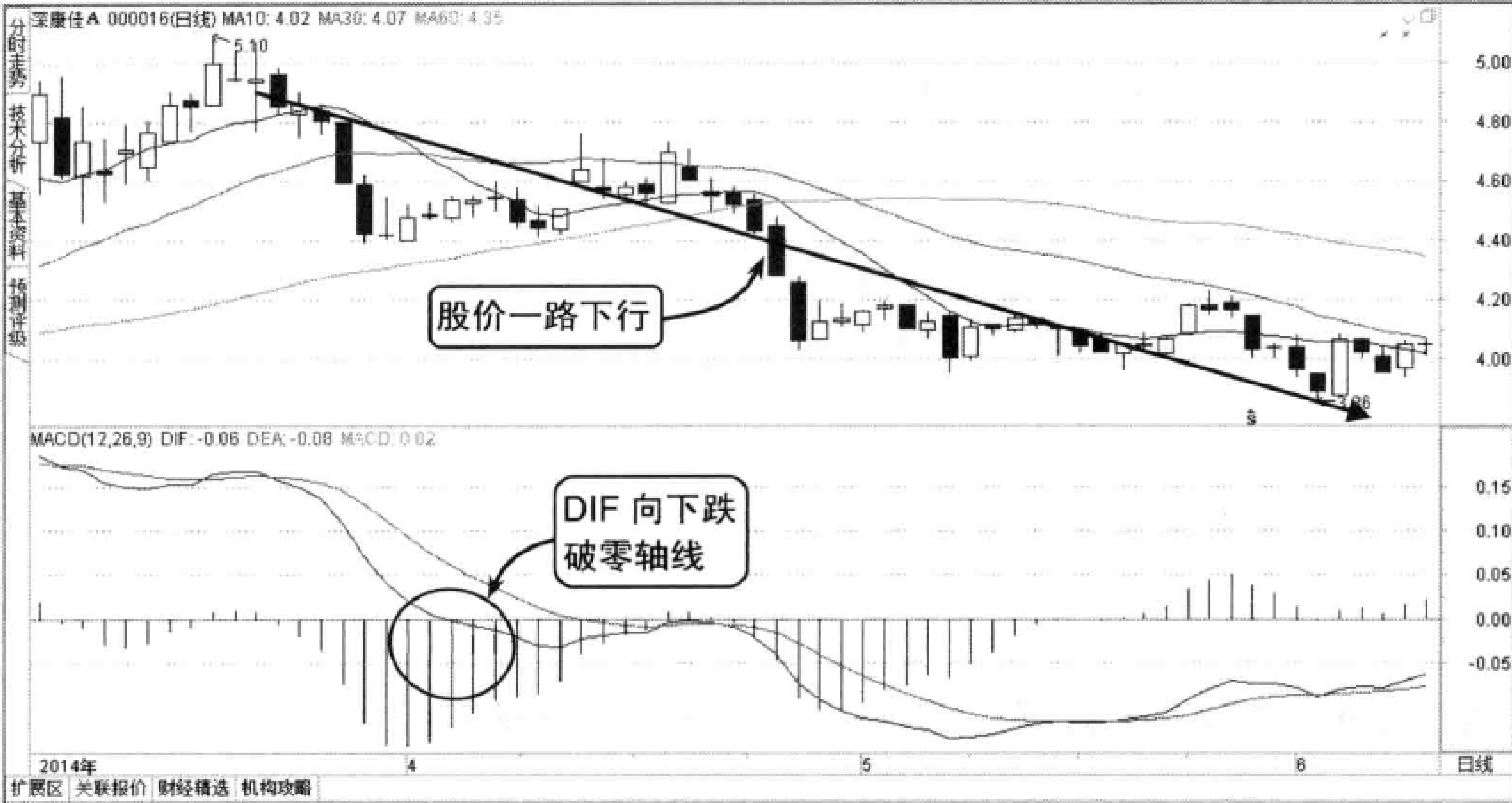


图 9-13 深康佳 A 的 K 线图

由图 9-13 中可知，DIF 的走势本是在高位横盘运行，但后受到股价连续 3 天的阴线打压，开始下行，在 DIF 跌破零轴线时，股价在横盘运行了一段时间后，开始了逐步下跌。

（4）买入信号

当 DIF 上穿零轴线时，即 12 日 EMA 与 26 日 EMA 发生黄金交叉点，为买入信号，投资者可适当买入。

深中华 A（000017）——买入信号

图 9-14 所示为深中华 A 在 2014 年 6 月~9 月的 K 线图。

由图 9-14 中可知，DIF 的走势原本是配合股价在低位横盘运行，一直到 6 月 17 日，股价当天低开高走，以 6.90%的涨幅收盘，然后在 6 月 25 日时，DIF 向上突破了零轴线，当天股价以 1.23%的涨幅收盘，横盘一段时间后，股价开始一路飙升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



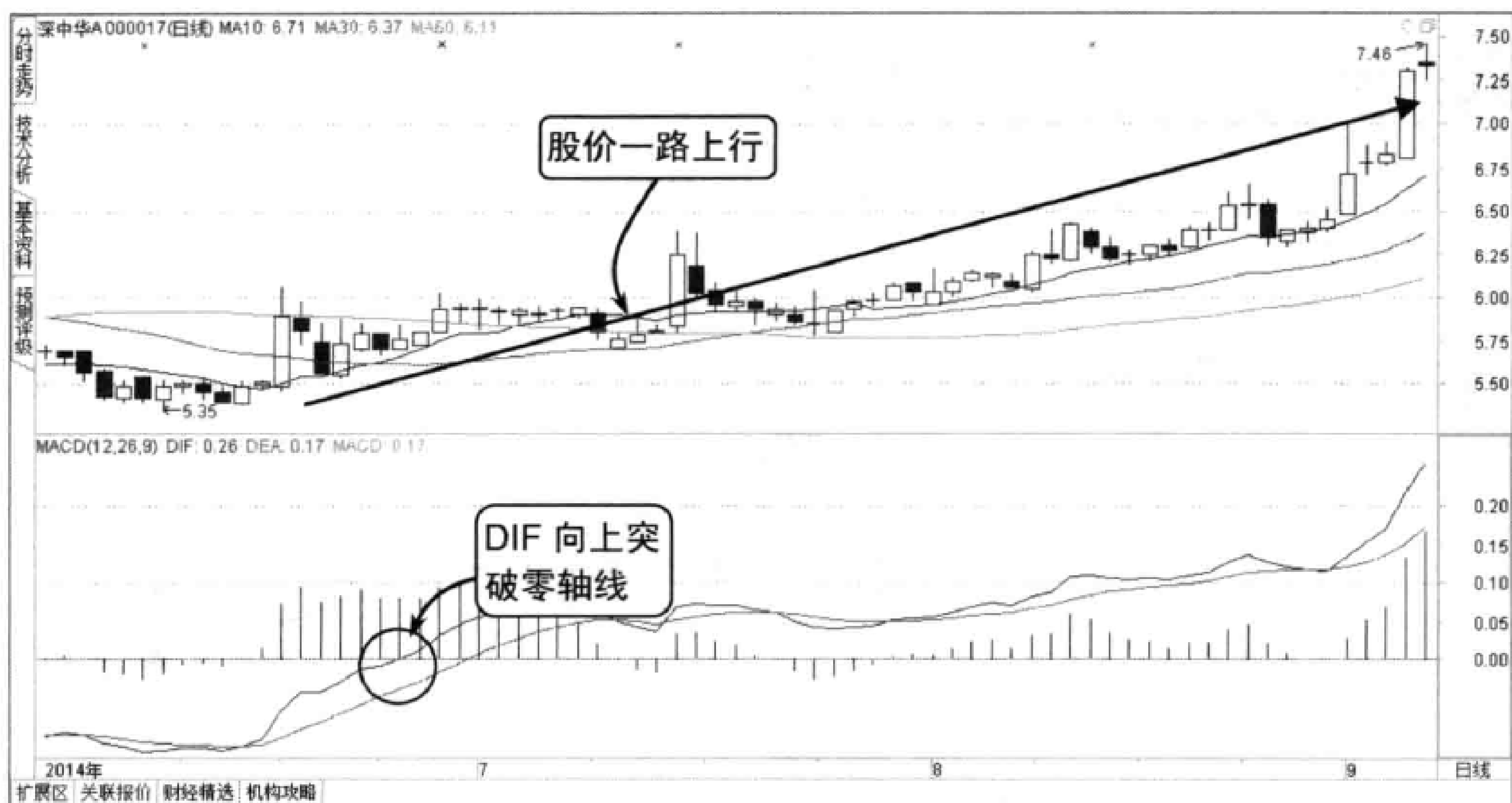


图 9-14 深中华 A 的 K 线图

第219项 MACD 的应用法则——以指标形态来判断

在 MACD 的应用中，除了可以通过 DIF 和 DEA 的取值来进行判断股价的走势外。还可以通过观察 DIF 和 DEA 两者与股价走势的相互关系来判断，在这主要分为顶背离和底背离两种形态。

(1) 顶背离

当股价近期走势不断出现高点，而 DIF 或者 DEA 并没有向股价刚上涨时那样配合着上升，那么就是 MACD 与股价出现了顶背离现象，此为卖出信号，投资者最保险的做法就是尽快卖出。



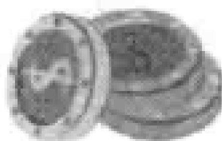
国药一致（000028）——顶背离

图 9-15 所示为国药一致在 2014 年 8 月~11 月的 K 线图。

由图 9-15 中可知，国药一致的股价前半段一直处在上涨态势，并于 9 月 15 日到达阶段性高点 54.19 元，过后股价在高位横盘数日，再来看 DIF 和 DEA 的表现，两者同时下行，与股价的走势相背离，在股价到达高点时两者仍是下跌状态。

国药一致的股价在高位横盘运行结束后，后市出现惊人的下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



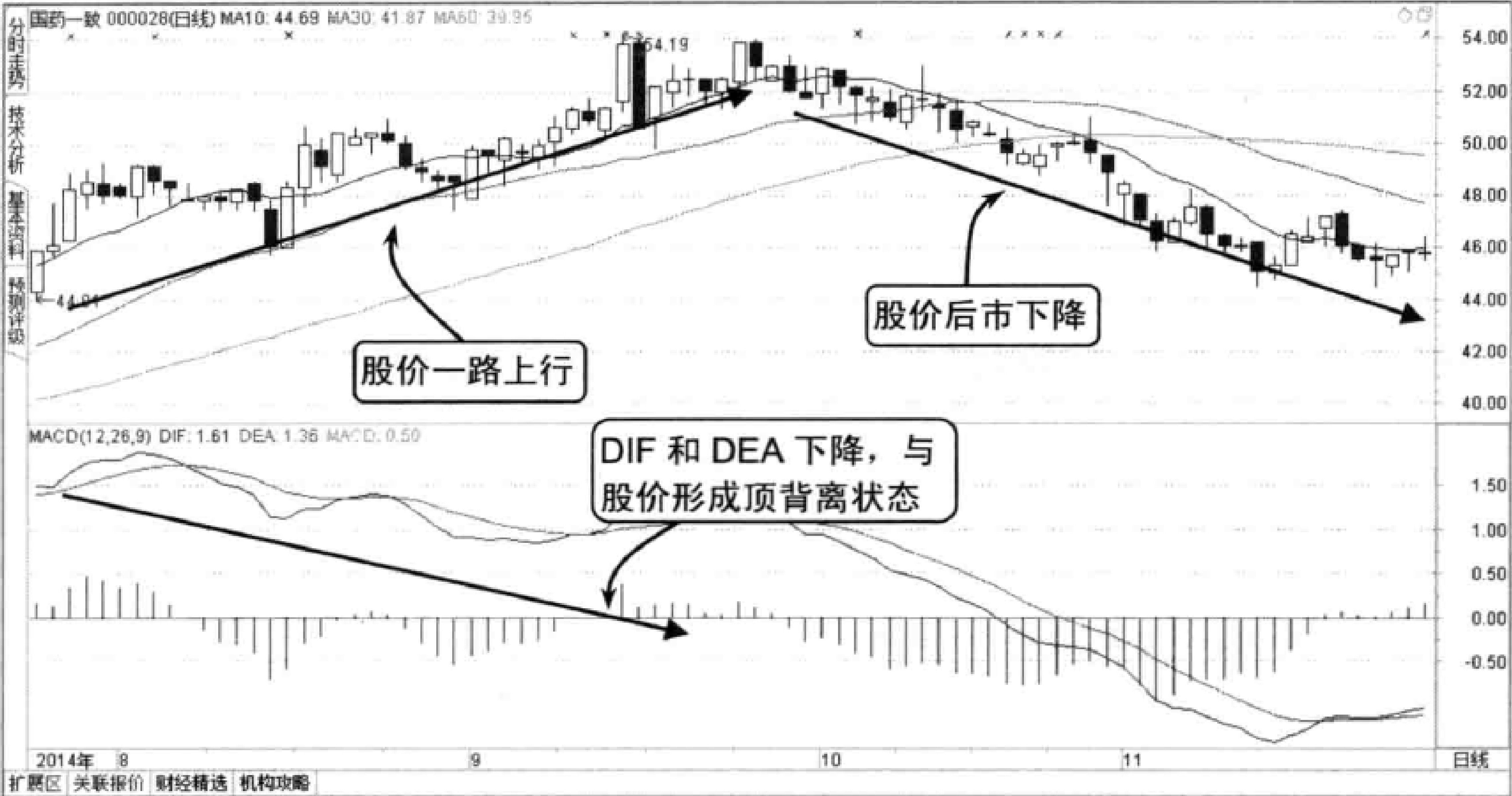


图 9-15 国药一致 K 线图

（2） 底背离

当股价处于横盘或下降时，而 DIF 和 DEA 却没有配合着下降，那么就是 MACD 与股价出现了底背离现象，此为买入信号。

富奥股份（000030）——底背离

图 9-16 所示为富奥股份在 2014 年 5 月~8 月的 K 线图。

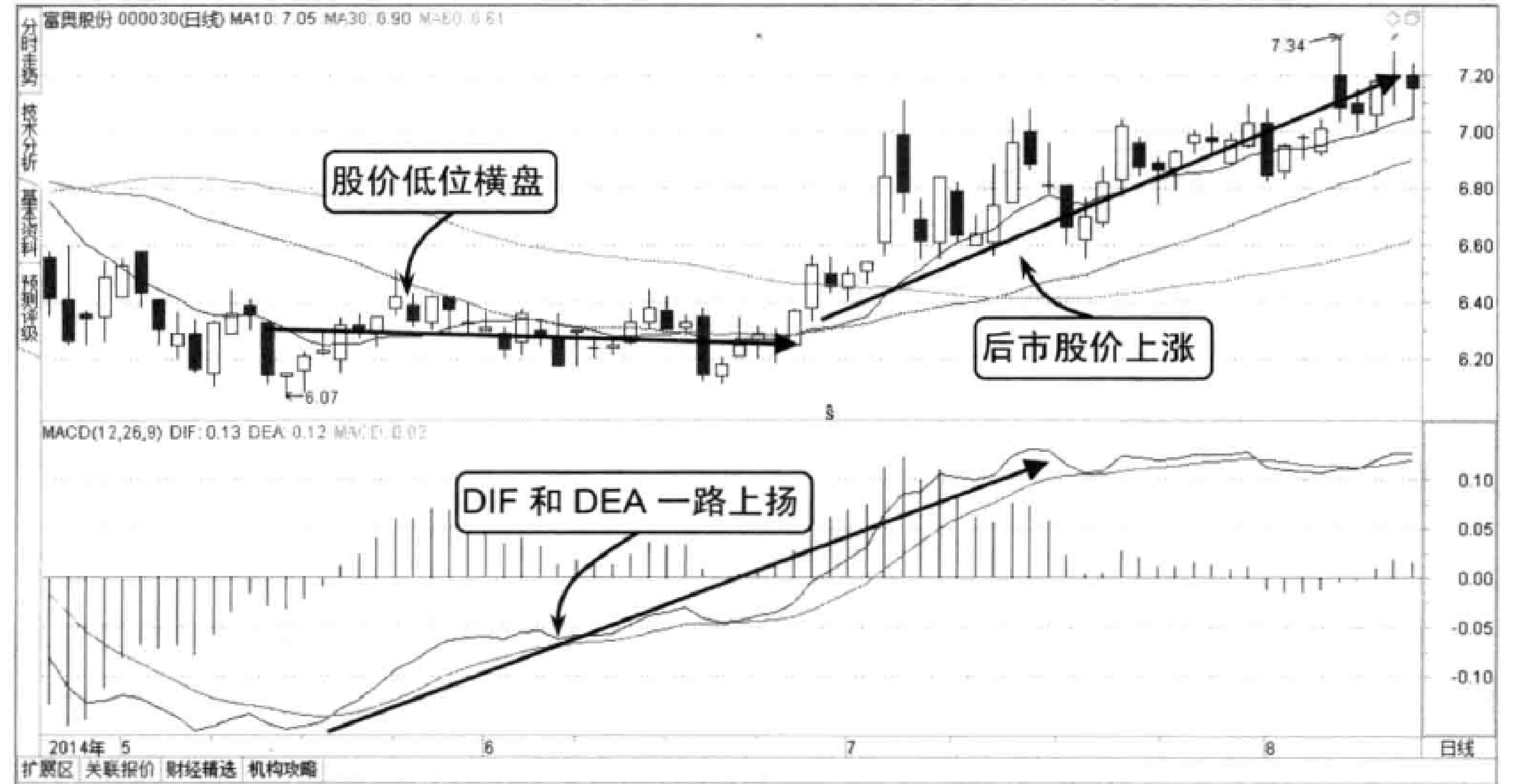


图 9-16 富奥股份 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 9-16 中可知，富奥股份的股价最开始有过一次下跌，然后长久在低位进行横盘整理，再来看 DIF 和 DEA 的表现，两者在股价低位横盘时，同时上扬，与股价的走势相背离。

富奥股份的股价在低位横盘运行结束后，后市上涨迅猛。

第220项　MACD 的应用法则——以 BAR 柱状线来判断

在常见的炒股软件中，位于零轴线上方的 BAR 柱线为红色，位于零轴线下方的为绿色，BAR 柱线的显示情况也关系着如何买入个股。

（1）绿柱状缩减的买入信号

当绿柱状（即零轴线下方的柱状）开始收缩时，表明股市的大跌行情即将结束，股价将止跌向上，后期进入盘整的概率偏大，这时可以少量进行长期建仓。



特力 A（000025）——绿柱状缩减为买入信号

图 9-17 所示为特力 A 在 2014 年 6 月~9 月的 K 线图。

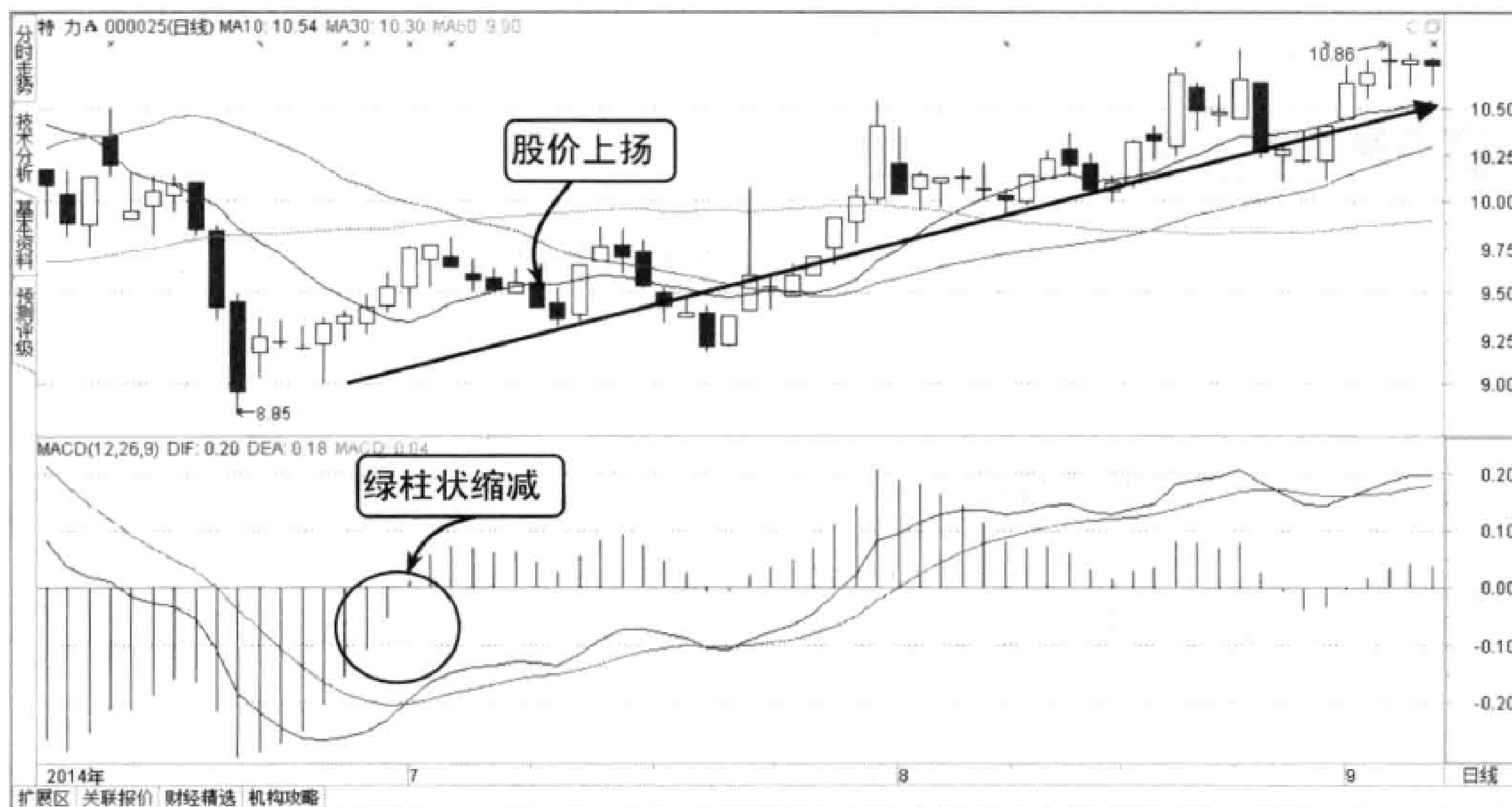


图 9-17　特力 A 的 K 线图

由图 9-17 中可知，特力 A 的股价开始有一个下跌的过程，BAR 柱状方面的表现是绿柱状，密集且较长，随着时间的推移，绿柱状有所缩减，并逐步接近零轴线，此时股价的表现是开始缓慢上扬，后来绿柱状突破零轴线转变为红柱状，股价开始猛烈上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 红柱状持续放大的买入信号

当红柱状（即零轴线上方的柱状）持续放大时，表明股市处于牛市行情中，股价将继续上涨，这时应短线买入股票，直到红柱状无法再放大。

深圳能源（000027）——红柱状持续放大为买入信号

图 9-18 所示为深圳能源在 2014 年 6 月~9 月的 K 线图。

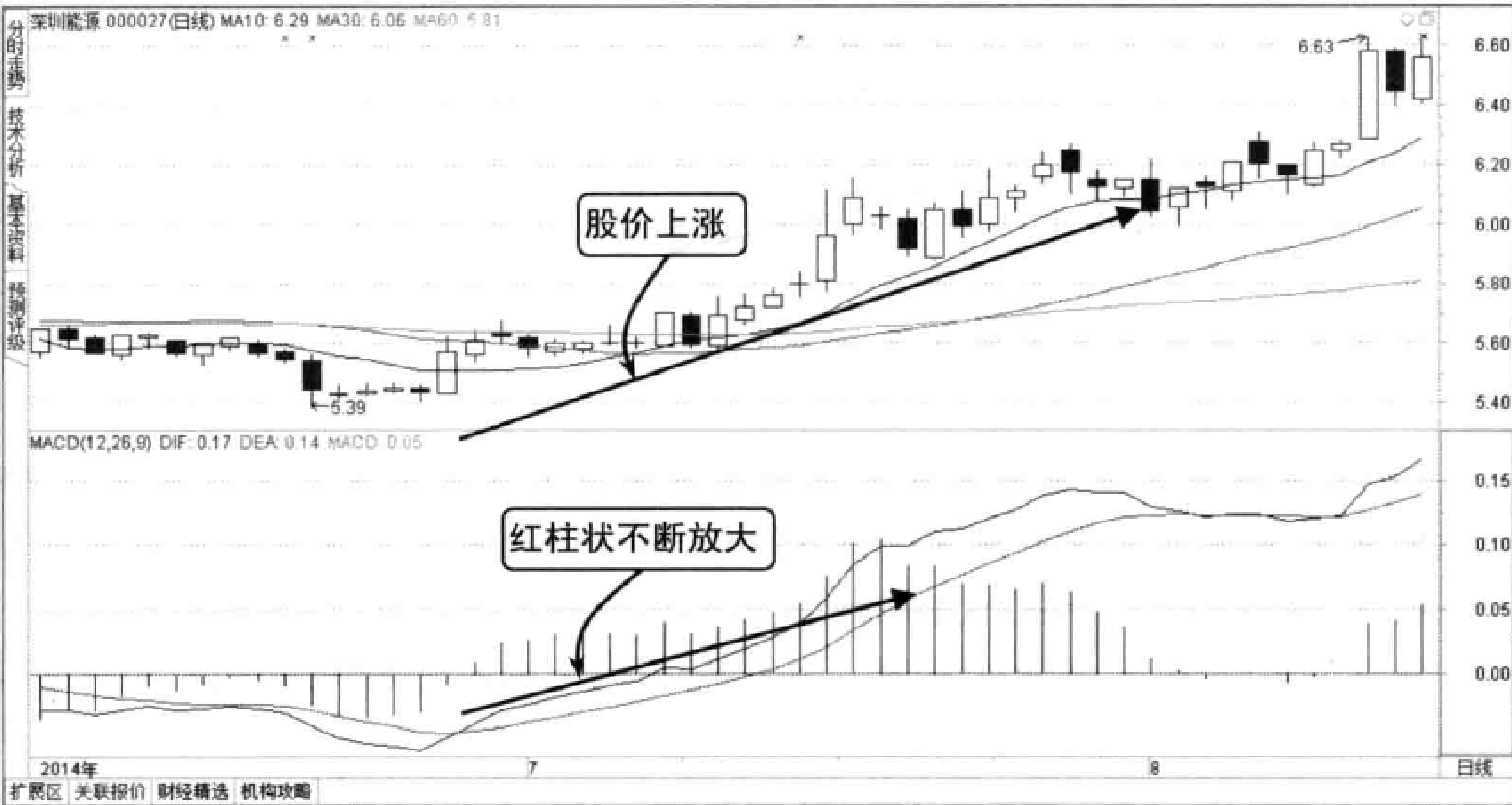


图 9-18 深圳能源 K 线图

由图 9-18 中可知，深圳能源的股价在开始时一直处在横盘期，没有较大的变化。BAR 柱状方面的表现是不断缩减，6 月 27 日，绿柱状突破零轴线转变为红柱状，当天股价以 0.72%的涨幅收盘，后市的红柱状不断放大，股价方面也开始缓慢上扬，一直持续到红柱状接近零轴线，股价才开始横盘整理。

横盘结束后，红柱状依然放大，股价继续上涨。

(3) 绿柱状放大的卖出信号

当红柱状逐渐缩减，转为绿柱状并开始放大时，表明股市的大涨行情即将结束，股价将止盈向下，后期进入空头的概率偏大。

国药一致（000028）——红柱状缩减绿柱状放大为卖出信号

图 9-19 所示为国药一致在 2014 年 9 月~11 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



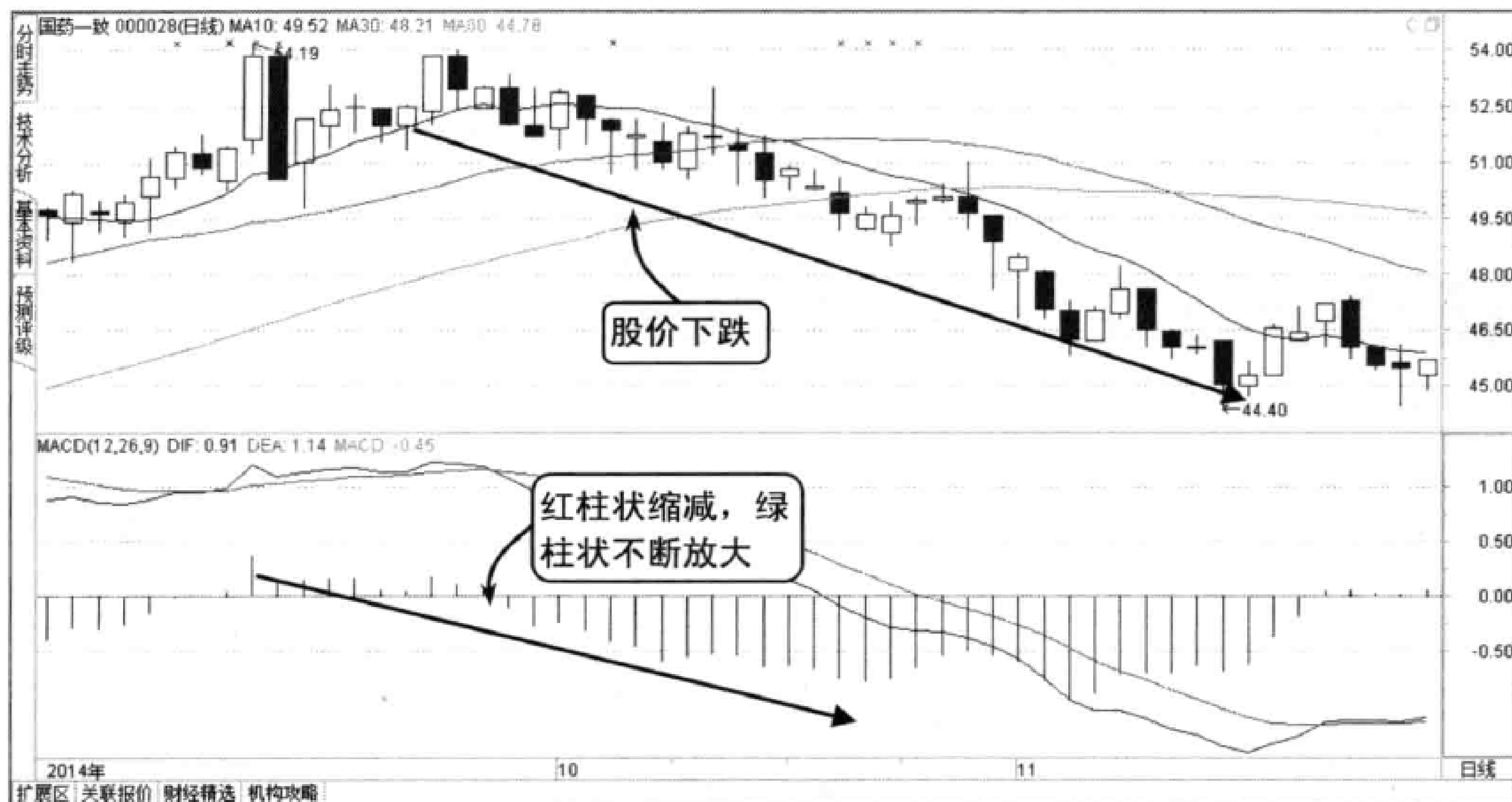


图 9-19　国药一致 K 线图

由图 9-19 中可知，国药一致的股价在前期是处于上涨趋势的，股价在 9 月 15 日达到高点 54.19 元，过后股价在高位有过一段时间的横盘，此时的红柱状显示为不断缩减。9 月 26 日，红柱状缩减到最低，当日的股价仍以 0.15%涨幅收盘，后一个交易日即 9 月 29 日，绿柱状出现，当日股价以 1.89%的跌幅收阴，过后绿柱状不断放大，股价的表现也是一路下跌。

三、 KDJ 指标

KDJ 指标又称为随机指标，是由乔治•蓝恩博士最早提出的，是一种十分实用的技术指标，被广泛用于股市。

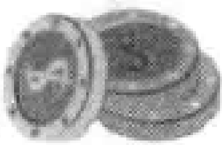
第221项　KDJ 指标是什么

KDJ 指标是由 3 根曲线组成，分别为 K 线、D 线和 J 线，在实践中，K 线与 D 线配合 J 线组成 KDJ 指标来使用。

由于 KDJ 本质上是一个随机波动的观念，因此在中短期行情走势比较准确。随机指标 KDJ 主要是通过 K、D 和 J 这 3 条曲线所形成的形态或交叉关系来分析股市上的买入机会，利用走势背离及 K 线、D 线和 J 线相互交叉突破等现象来预测股价的中期、短期及长期趋势，寻找买点。

图 9-20 所示为一般炒股软件中的 KDJ 指标显示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



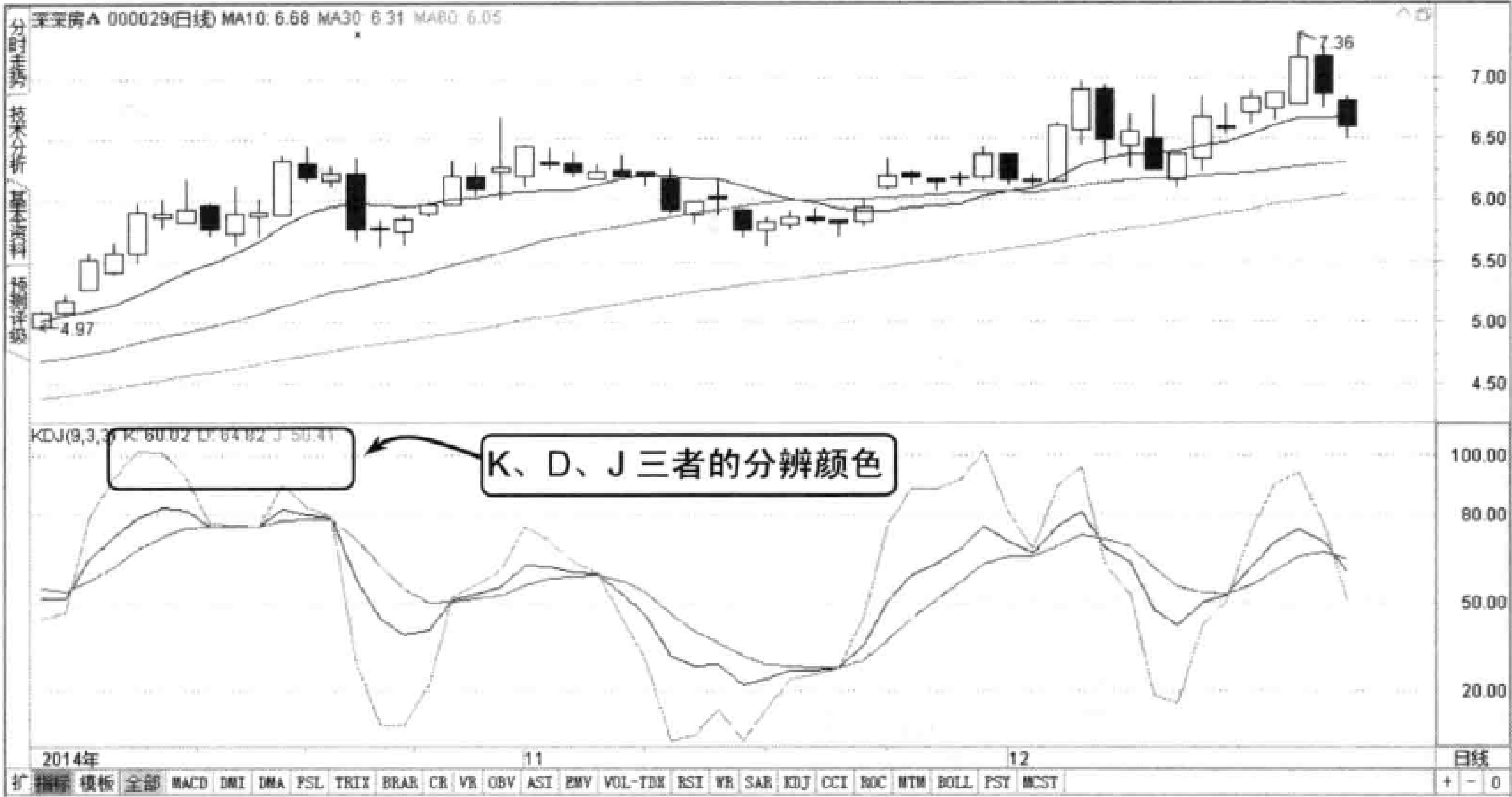


图 9-20 KDJ 指标的显示



KDJ 指标的发展

随机指标 KDJ 最早是以 KD 指标的形式出现，而 KD 指标是在威廉指标的基础上发展起来的。不过威廉指标只判断股票的超买、超卖现象，而 KDJ 指标中则融合了移动平均线速度上的观念，形成比较准确的买卖信号依据。

第222项 KDJ 的应用法则——通过取值来进行判断

在 KDJ 指标中，K 值和 D 值的取值范围都是 0～100，而 J 值的取值范围可超过 100 和低于 0，通常就敏感性而言，J 值最强，K 值次之，D 值最慢，而就安全性而言，J 值最差，K 值次之，D 值最稳。

(1) K、D、J 三者取值均在 20 以下

K、D、J 这三值在 20 以下为超卖区（指股票的价格显著下跌，已接近底部，近期内可能回升），是买入信号。



深信泰丰（000034）——K、D、J 三者的取值都低于 20

图 9-21 所示为深信泰丰在 2014 年 4 月~8 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



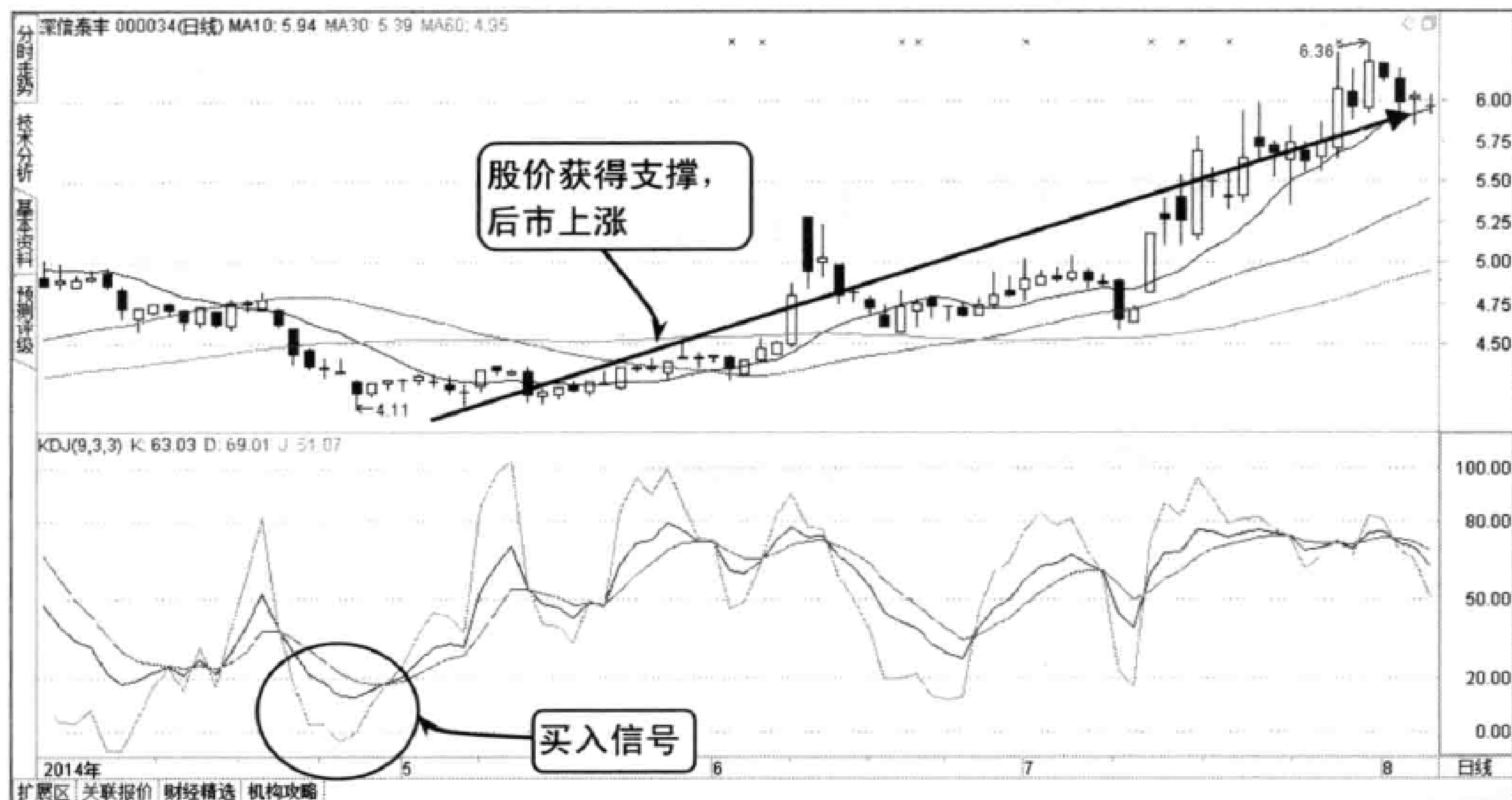


图 9-21　深信泰丰 K 线图

从图 9-21 中可知，深信泰丰的股价在 5 月下旬的一段时期内有过下跌，而 J、K、D 的值都在 20 以下，这是一个较好的买入机会。

随后 K、D、J 这 3 根线向上运动，股价方面的表现为不断上涨，可以推测是在上涨过程中获得了有效的支撑。

（2）K、D、J 三者取值均在 50 以上

当 K、D、J 三线均在 50 以上时，表示多方力量现阶段占据优势，投资者可以适当买入该股作长线持股待涨。



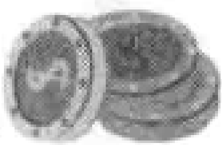
华联控股（000036）——K、D、J 三者的取值都在 50 以上

图 9-22 所示为华联控股在 2014 年 8 月~10 月的 K 线图。

由图 9-22 中可知，华联控股的股价在前期有一段长时期的横盘整理过程，K、D、J 三线的走势也是处于混乱状态，趋势不明。

直到 8 月 18 日，K、D、J 三线交叉，当天股价以 2.33%的涨幅收阳，过后 K、D、J 三线均向上运行，并一路上冲超过 50，在 8 月 22 日，J 线的取值达到 100，后来 K、D、J 三线的走势有所回落，但 K、D、J 三线一直保持在 50 以上，股价方面的表现也是一路上冲，涨幅不断放大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



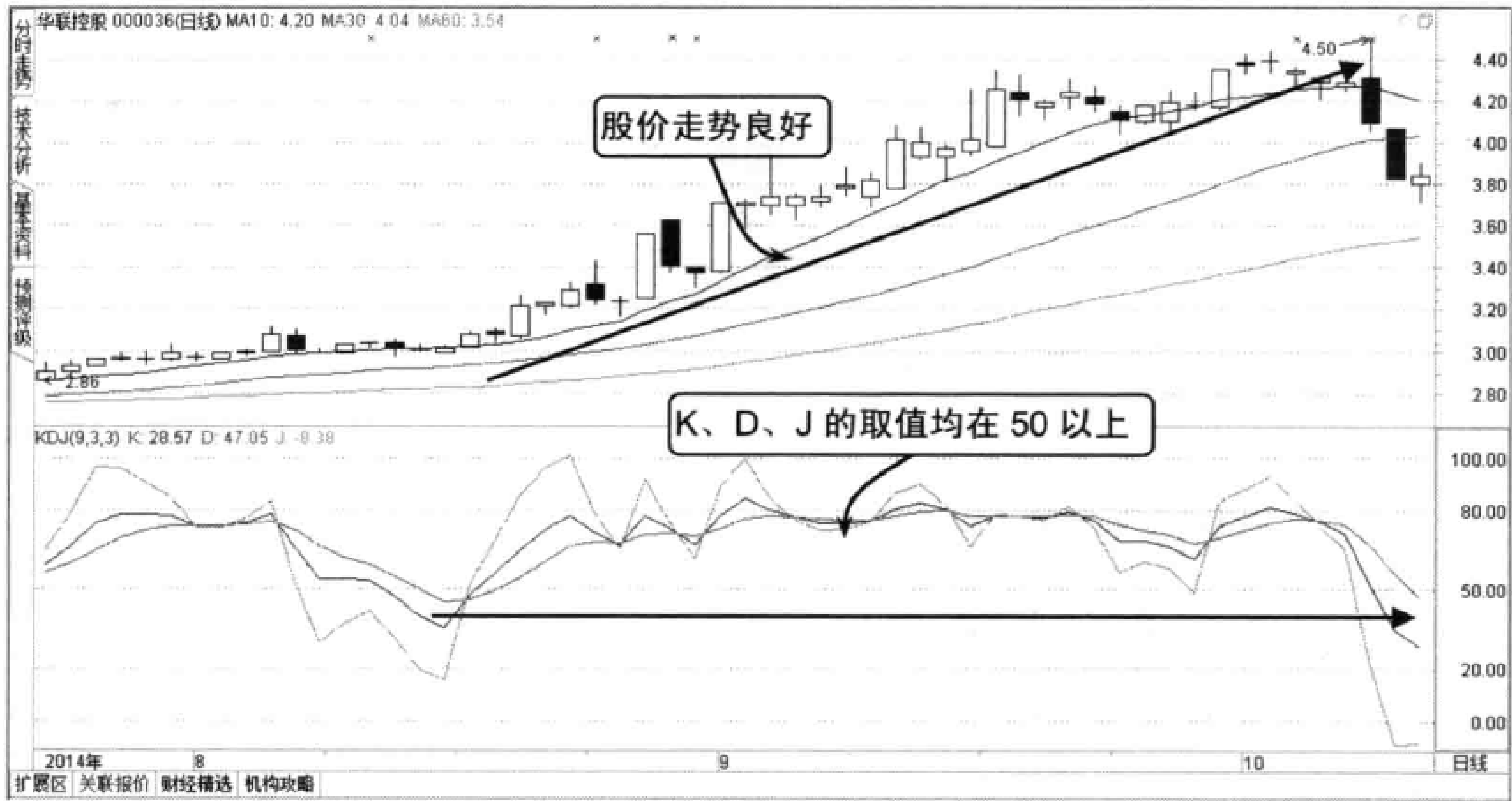


图 9-22　华联控股 K 线图

第223项　KDJ 应用法则——通过形态来判断

KDJ 指标的判断还可以从 KDJ 曲线的形态来分析。当 KDJ 指标曲线图形形成头肩底、双重底（即 W 底）等形态时，也可以按 K 线形态理论加以分析。

(1) KDJ 的底部反转形态——以 W 底为例

当 KDJ 曲线处在 50 下方的低位时，如果 KDJ 曲线的走势出现 W 底的底部反转形态，可能预示着股价由弱势转为强势，股价即将反弹向上，可以逢低少量吸纳股票。

如果股价曲线也出现同样形态更可确认，其涨幅可以用 W 底形态理论来判断。

深南电 A（000037）——KDJ 形态表现为 W 底

图 9-23 所示为深南电 A 在 2014 年 10 月~12 月的 K 线图。

由图 9-23 中可知，深南电 A 的股价在前期一直处于低位横盘，股价走势没有太大的波动，反观 KDJ，从 9 月下旬起，KDJ 便一路往下，跌破 50 逼近 20，后来稍有回升，便又向下运行，几日后终于调头向上，一路上扬，整体走势呈现出 W 底的形态。

经过 W 底的形态，KDJ 不断上涨，开始有了较大的波动，股价方面也终于不再只是横盘，经过数日的接连收阳后股价到达另一个价位，继续横盘走势。

横盘较长时间后，股价被直线拉升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



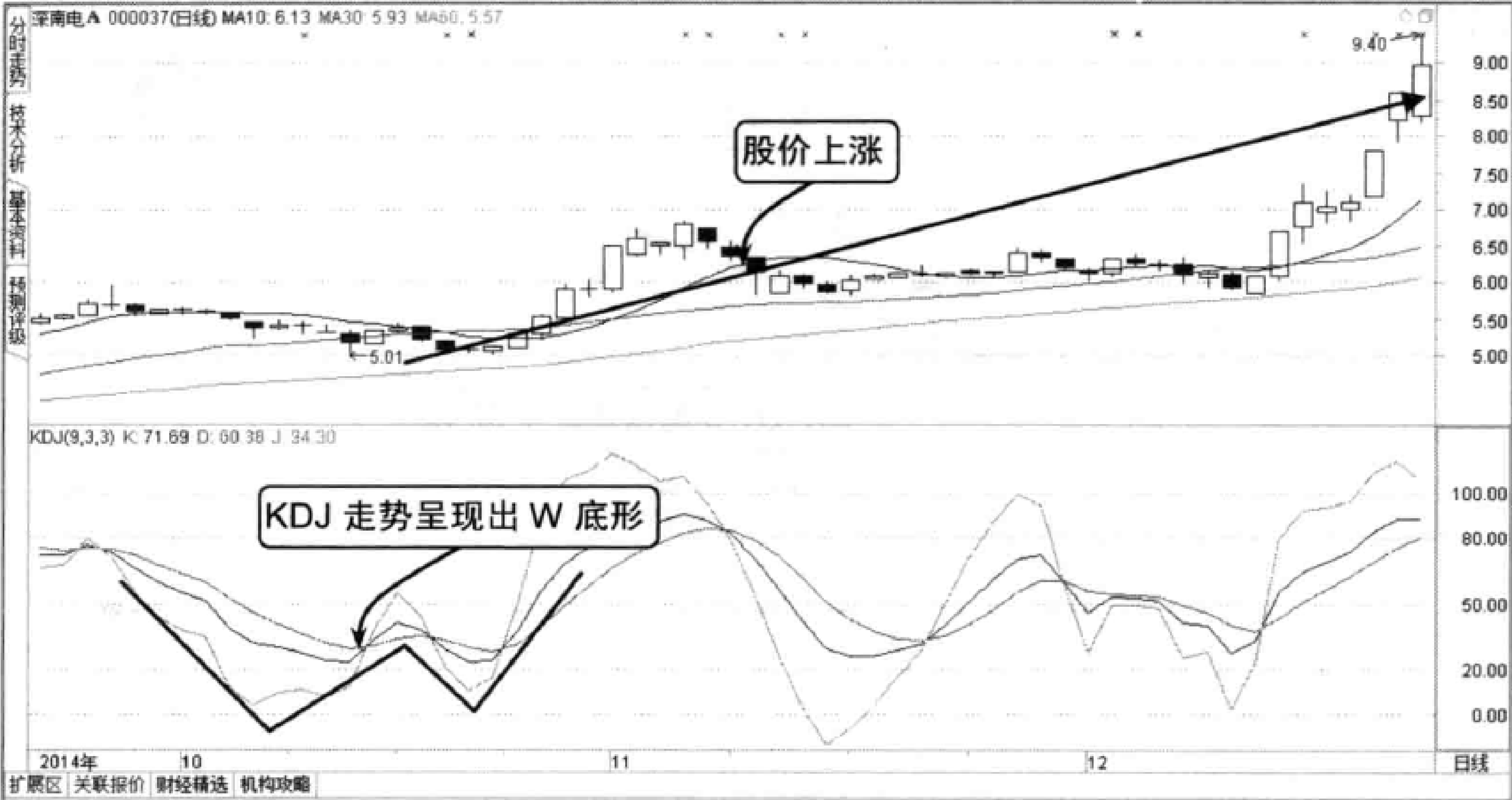


图 9-23　深南电 A 的 K 线图

（2）KDJ 的顶背离形态

当 K 线图上的股价一峰比一峰高，而 KDJ 指标的走势在高位一峰比一峰低时，称为顶背离现象。顶背离现象是股价将高位反转的信号，表明股价在短期内将下跌。

国际实业（000159）——KDJ 的顶背离

图 9-24 所示为国际实业在 2014 年 5 月~7 月的 K 线图。

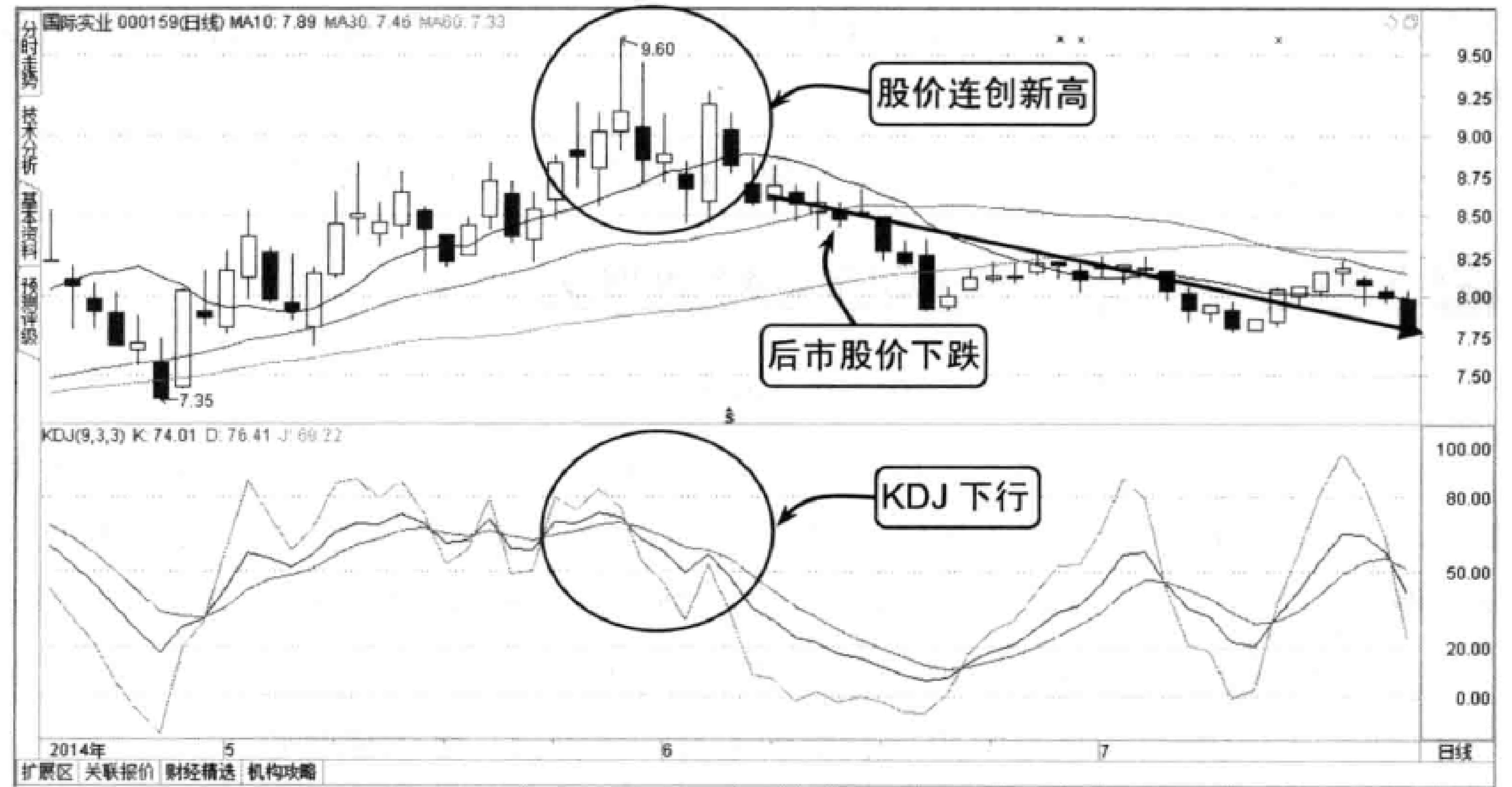


图 9-24　国际实业 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 9-24 中可知，如果前面判断都无法找到卖点，那么根据背离趋势可以迅速把握，在股价从 8.50 元上涨至 9.60 元的阶段，KDJ 的 3 根线都出现了下跌，包括在接着小反转的情况下，KDJ 向下运行十分坚决，这表明股价的空方力量正在释放。

第224项 KDJ 的应用法则——通过 KDJ 的交叉来判断

KDJ 分别由 K、D、J 三条曲线组成，三者之间的交叉也是判断后市的有效工具。

(1) KDJ 的黄金交叉

KDJ 的黄金交叉包括以下两种情况。

- 当股价经过一段很长时间的低位盘整行情，并且 K、D、J 三线都在 50 线以下时，一旦 J 线和 K 线同时向上突破 D 线，则表明股市即将弱势转为强势，意味着股价跌势已经结束，将止跌向上，此时可以开始买进股票，进行中长线建仓，这是 KDJ 指标“黄金交叉”的一种形式。
- 当股价经过一段时间的上升过程中的盘整行情，并且 K、D、J 线都在 50 线附近徘徊时，一旦 J 线和 K 线几乎同时再次向上突破 D 线，此时成交量跟随着放大，表明股市处于一种强势之中，股价将再次上涨，可以加码买进股票，这是 KDJ 指标“黄金交叉”的另一种形式。

中兴通讯（000063）——KDJ 的黄金交叉

图 9-25 所示为中兴通讯在 2014 年 9 月~11 月的 K 线图。

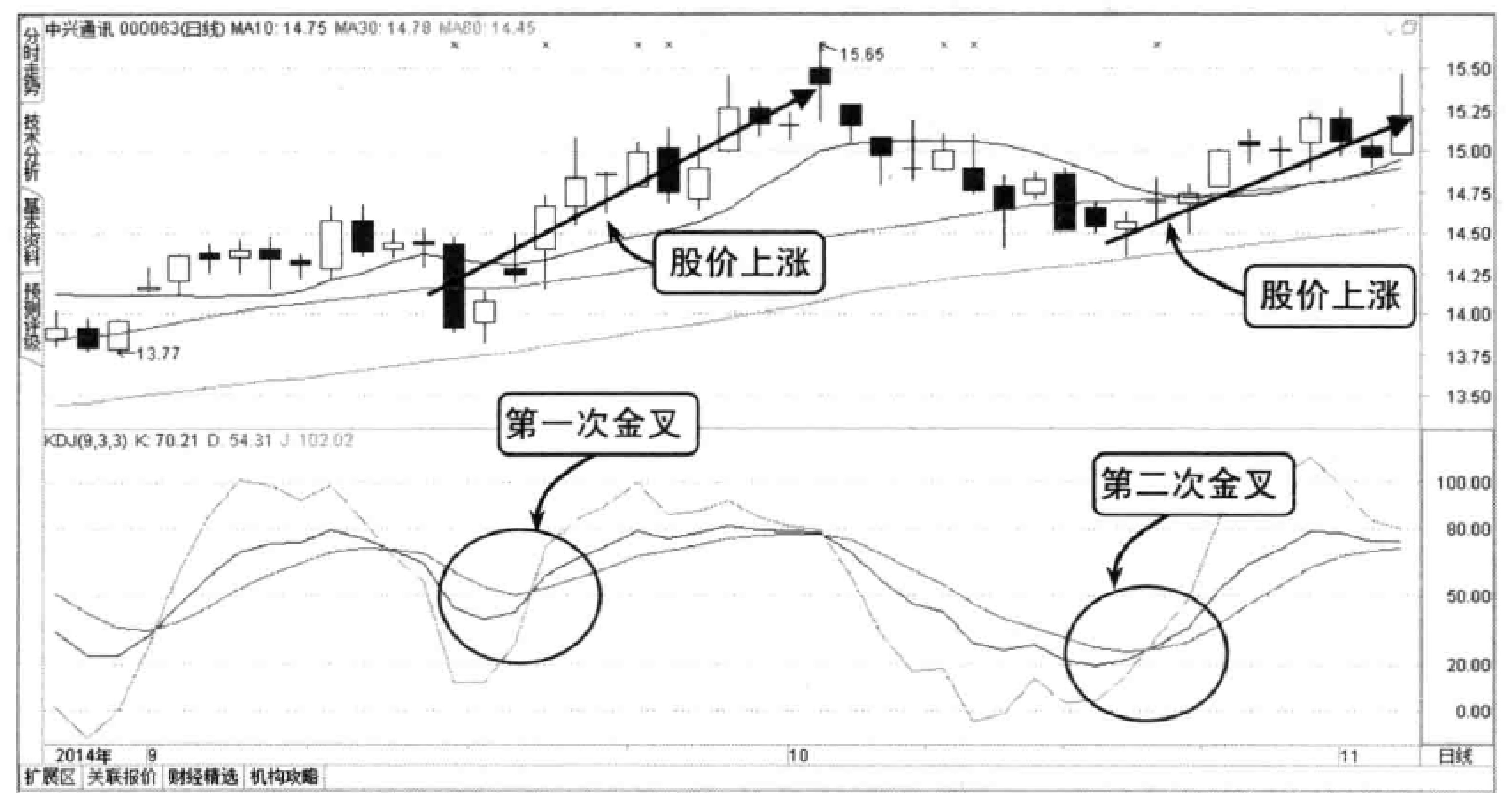


图 9-25 中兴通讯 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 9-25 中可知，第一次金叉发生在 9 月中旬，此时股价在 14.00 元左右，第二次金叉发生在 10 月中旬，这次股价在 14.50 元，两次金叉都带来了股价上涨，特别是第二次金叉后股价快速上涨，一度达到 15.25 元。

（2）KDJ 的死亡交叉

KDJ 的死亡交叉包括以下两种情况。

- 当股价经过前期一段很长时间的上升行情后，股价已经有很大涨幅的情况下，一旦 J 线和 K 线在高位一般为 80 线以上，几乎同时向下突破 D 线时，表明股市即将由强势转为弱势，股价即将大跌，这时应卖出大部分股票而不应买入股票，这是 KDJ 指标“死亡交叉”的一种形式。
- 当股价经过一段时间的下跌后，而股价缺乏向上反弹的动力，各种均线对股价形成较强的压力时，KDJ 曲线在经过短暂的反弹到 80 线附近，但未能重返 80 线以上时，一旦 J 线和 K 线再次向下突破 D 线时，表明股市将再次进入极度弱市中，股价还将下跌，可以卖出股票或观望，这是 KDJ 指标“死亡交叉”的另一种形式。

天健集团（000090）——KDJ 的死亡交叉

图 9-26 所示为天健集团在 2014 年 4 月~6 月的 K 线图。

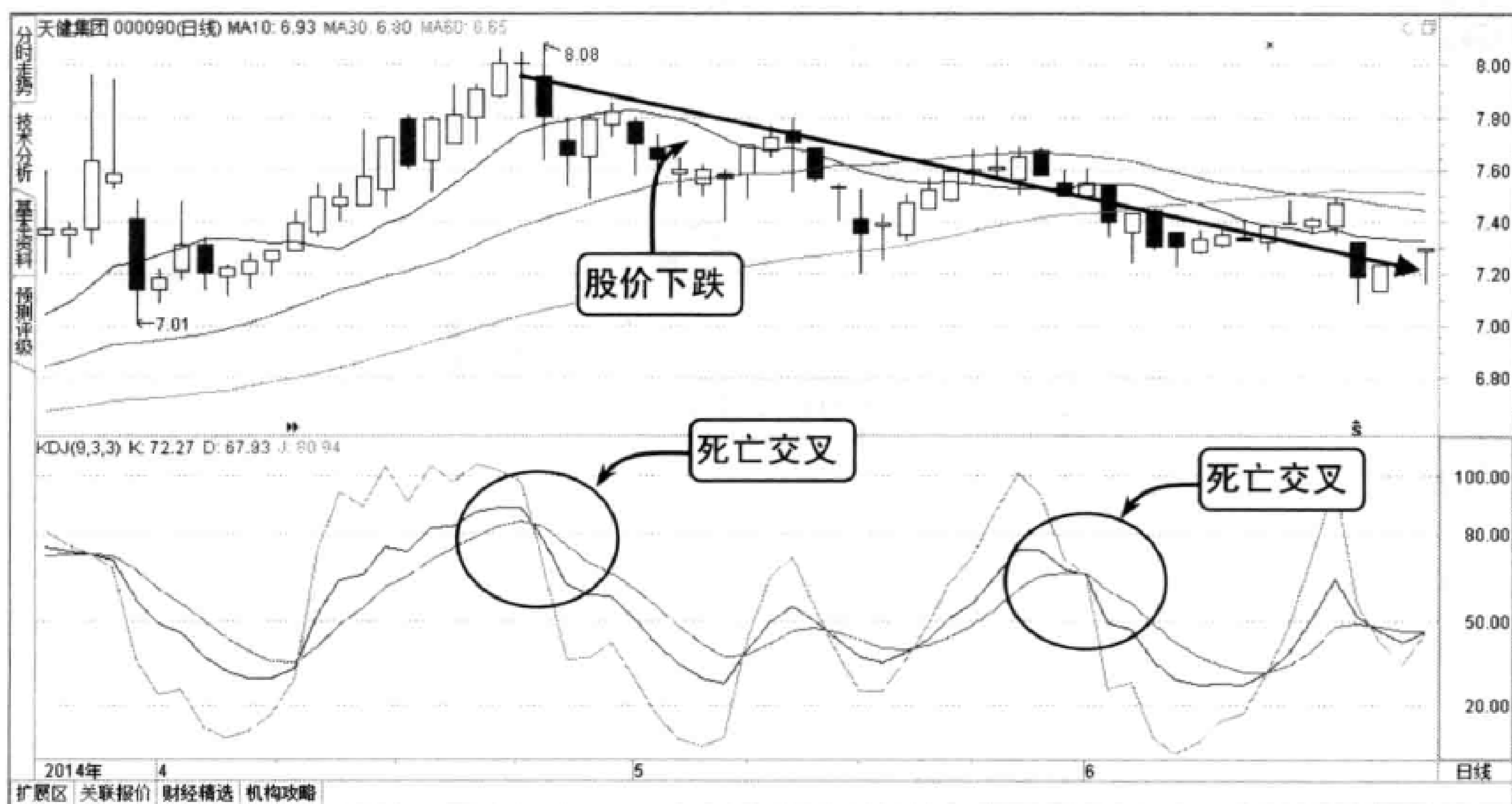
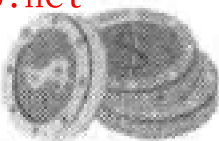


图 9-26 天健集团 K 线图

由图 9-26 中可知，第一次死叉发生在 4 月 25 日，此时股价达到最高点 8.08 元，过后股价便下降；第二次死叉发生在 6 月 3 日，这次股价在 6.50 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一次死叉 KDJ 在 80 线以上，第二次 KDJ 有向上冲的意向，但在接近 80 线时发生了死叉，这充分说明了股价下跌是长期趋势。

第225项　KDJ 应用法则——根据 K、D、J 运行的状态判断

除了前面介绍的综合运用 KDJ 的方法判断后市走势，根据 KDJ 三线运行的状态也能发现其中的买卖时机。

（1） J 线向上突破

当 J 线开始在底部（50 以下）向上突破 K 线，并接连突破 D 线时，说明股价的弱势整理格局可能被打破，股价的行情短期内会上涨，投资者可以适当买入股票。

华意压缩（000404）——J 线向上突破

图 9-27 所示为华意压缩在 2014 年 8 月~10 月的 K 线图。

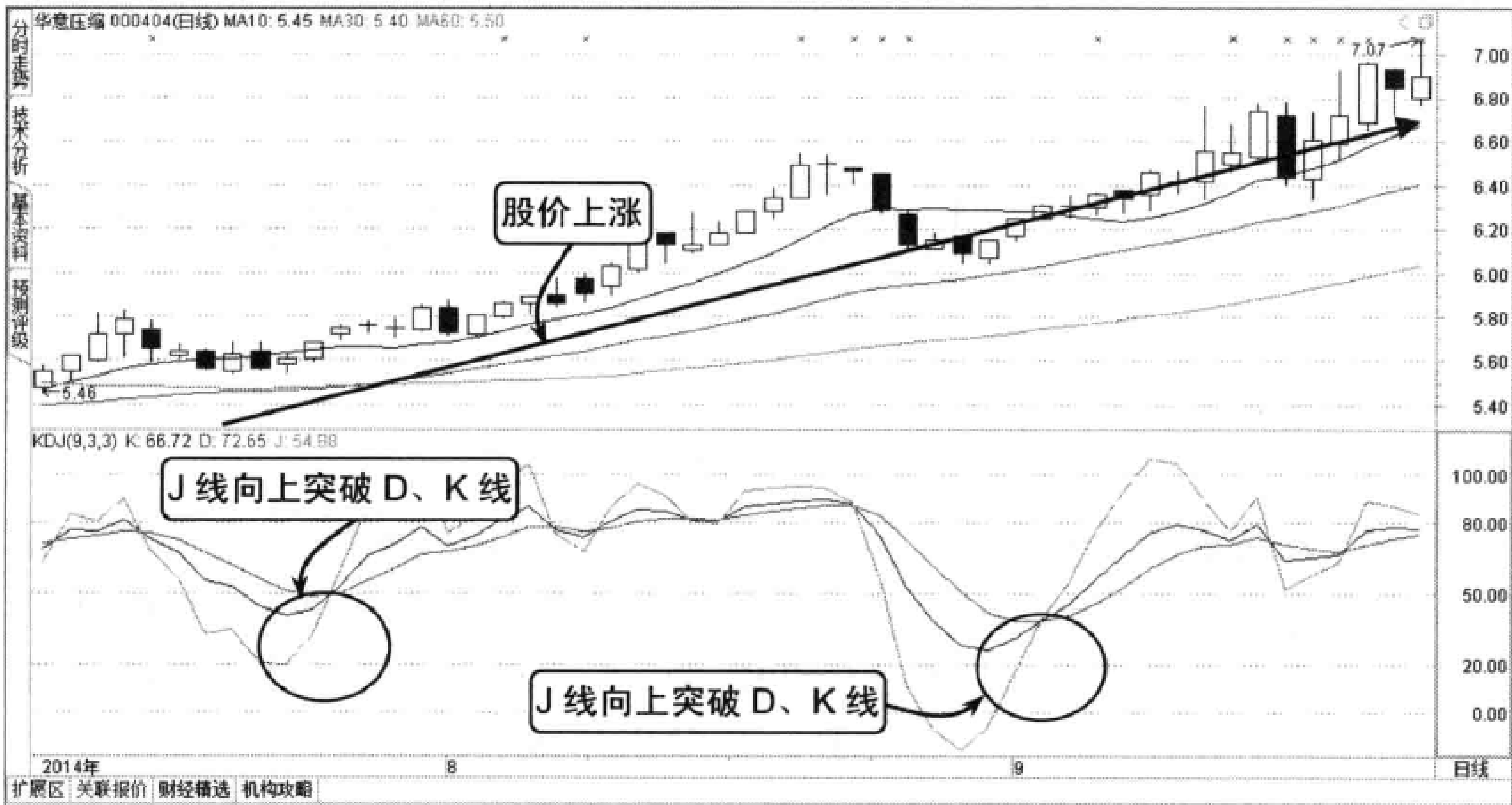


图 9-27　华意压缩 K 线图

图中 A、B 两个位置都出现了 J 线向上突破 K、D 线，基本上都是 J 线摆脱低位后不断冲破压制，最终和 K、D 线形成金叉，股价一路上涨。

（2） K、D、J 三线均掉头向下运行

当 J 曲线经过一段快速向上运动的过程后开始在高位（80 以上）向下掉头时，说明股价短期上涨过快，将开始短线调整，投资者可短线卖出股票。当 D 曲线也开始在高位向下掉头时，说明股价的短期上涨行情可能结束，投资者应中线卖出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当K曲线也开始在高位向下掉头时，说明股价的中短期上涨行情已经结束，投资者应全部清仓离场。

当K、D、J三条曲线从高位同时向下运动时，说明股价的下跌趋势已经形成，投资者应坚决持币观望。



山东地矿（000409）——K、D、J三线向下运行

图9-28所示为山东地矿在2014年8月~10月的K线图。

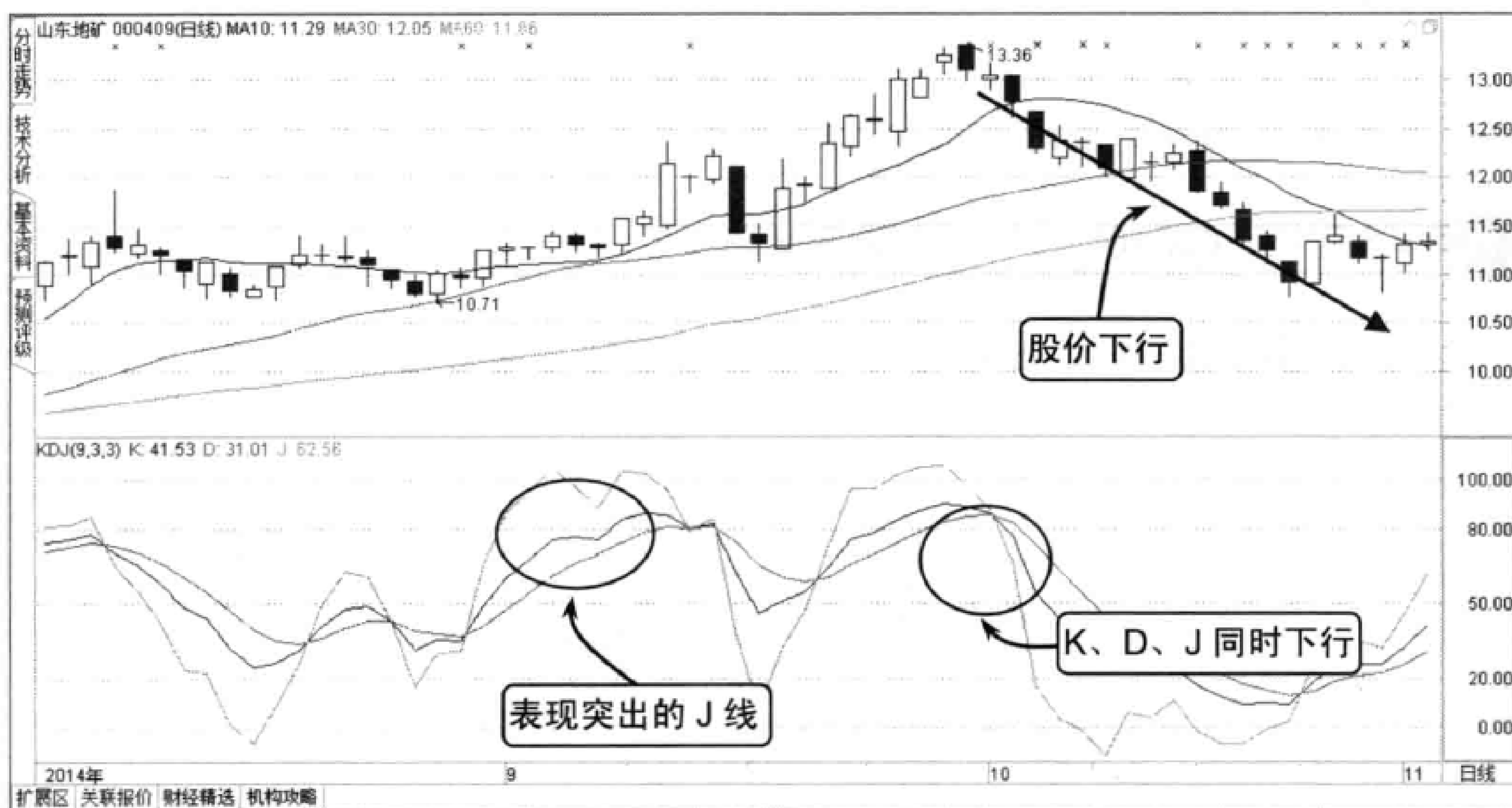


图9-28 山东地矿K线图

图中J线是最敏感的，J线向下运行就意味着股价可能出现下跌，如果再结合K线和D线，则表明股价下跌是必然趋势，D线的可靠性最高，D线发生扭转趋势则必然带来股价的迅速下跌，在10月月初K、D、J三线同时出现下跌，表明股价下跌遥遥无期，投资者一定不能买入该股，应积极准备换仓。

四、 RSI指标

RSI指标全称为相对强弱指标，又称为力度指标，由威尔斯•魏尔德所创造，是与KDJ指标齐名的常用技术指标。

第226项 RSI指标是什么

RSI是以某一特定时期内股价的变动情况来推测未来价格的变动方向，并根据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价涨跌幅度显示市场的强弱。图 9-29 所示为一般炒股软件中 RSI 的显示。



图 9-29 RSI 的显示

第227项 RSI 的应用法则——通过 RSI 取值判断行情

RSI 的变动范围在 0～100 之间，强弱指标值一般分布在 20～80。根据 RSI 值的市场特征可进行投资操作，如表 9-2 所示。

表 9-2 RSI 的取值和市场特征

RSI 取值	市场特征	投资操作
80～100	极强	卖出
50～80	强	买入
20～50	弱	卖出
0～20	极弱	买入

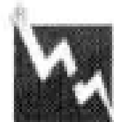
这里的“强”、“极弱”只是一个相对的分析概念和区域。有的投资者也可把它们取值为 30、70 或 15、85。另外，对于所取 RSI 参数的不同及不同的股票，RSI 取值大小的判断也会有所不同。

(1) RSI 指标的取值在 50 左右并有上涨的趋势

RSI 的取值在 50～80，说明股市现阶段表现较为强烈，是买入的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





深深宝 A（000019）——RSI 的取值在 50 并有上涨趋势

图 9-30 所示为深深宝 A 在 2014 年 8 月~10 月的 K 线图。

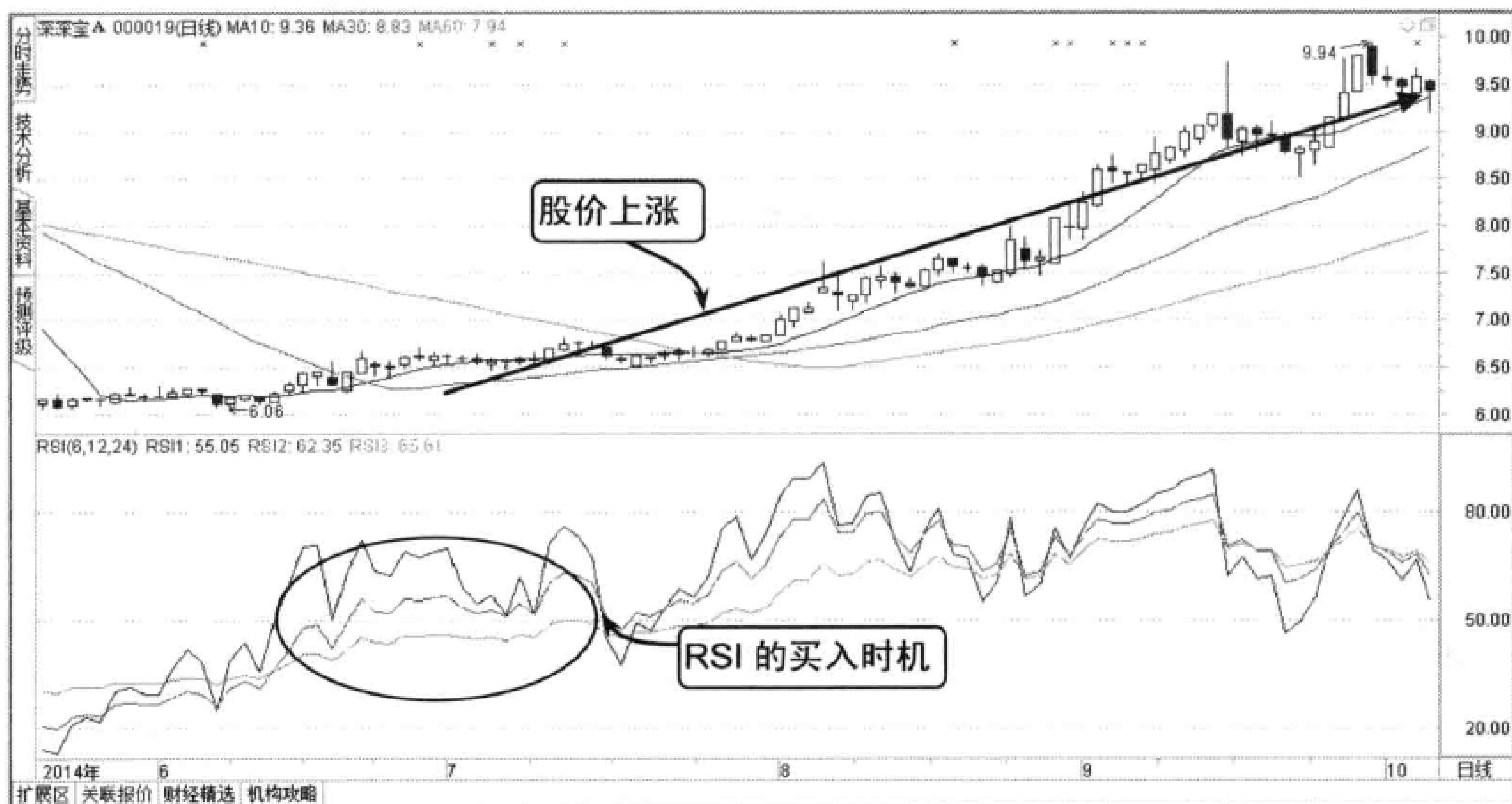


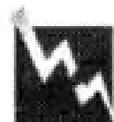
图 9-30　深深宝 A 的 K 线图

由图 9-30 中可知，该股在一个上涨阶段的 RSI 提示得十分明确，在 5 月下旬，RSI 的三根线都基本在 20 附近，此时买入后股价上涨的速度并不是很快。

在 6 月月底和 7 月月初的再次上涨过程中，RSI 的三根线都在 50 以上，表明多头操盘，可以积极介入，实际上在 6 月月初时 RSI 的三根线都在 50～80 运行，此时可以认为是买点到来。

（2）RSI 指标的取值超过 80

RSI 的取值在 80～100，是卖出的信号。



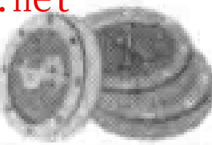
深深房 A（000029）——RSI 的取值在 80 以上

图 9-31 所示为深深宝 A 在 2014 年 3 月~6 月的 K 线图。

由图 9-31 中可知，该股的股价在 3 月 25 日时，RSI 显示最高，此时股价最高位为 4.53 元，过后股价继续上涨，3 月 28 日，股价达到最高点 4.95 元，此时 RSI 已在 80 以上徘徊了 5 日，说明在一个短期内股价将会做出调整，这是重要的卖点。

随后该股出现阴线夹杂阳线的走势，此时 RSI 已经下跌至 50 以下，这告诉投资者需要进行调整，不能盲目买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



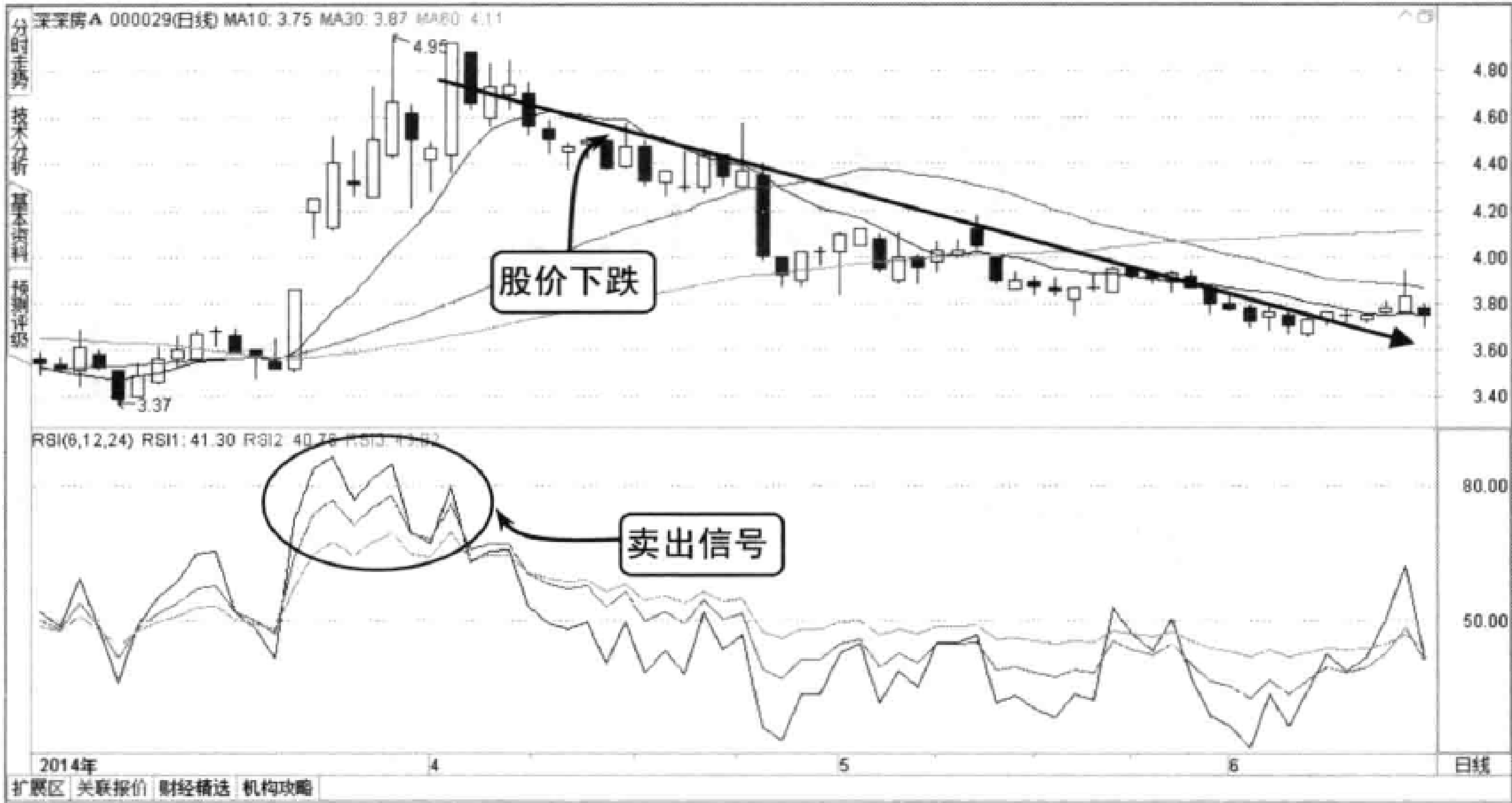


图 9-31 深深房 A 的 K 线图

第228项 RSI 的应用法则——通过 RSI 的形态来判断

通过 RSI 的形态来判断股价的行情也是一个可取的方法，例如，当 RSI 在较高或较低的位置形成了顶部反转或底部反转形态时，就是投资者应采取行动进行买卖的信号。

这些形态一定要出现在较高位置和较低位置，如果出现顶部反转形态，一般而言，在 80 附近较为可靠；如果是底部反转形态，则 20 附近较为可靠。

（1） RSI 在高处形成 M 顶形态

当 RSI 股价处于高位时形成 M 顶形态，则说明股价离下跌的时间不久，投资者应该尽快采取相应的行动。

中集集团（000039）——RSI 形成 M 顶形态

图 9-32 所示为中集集团在 2014 年 1 月~4 月的 K 线图。

由图 9-32 中可知，中集集团的股价在前期有一段时间的上涨过程，股价在 1 月 22 日时达到最高点 17.20 元，此时 RSI 的表现为在接近 80 的附近形成了 M 顶形态，M 顶为常见的顶部反转形态，如果按照 RSI 的表现，后市股价应该反转下跌。

从股价后市的表现来看，果然一跌再跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



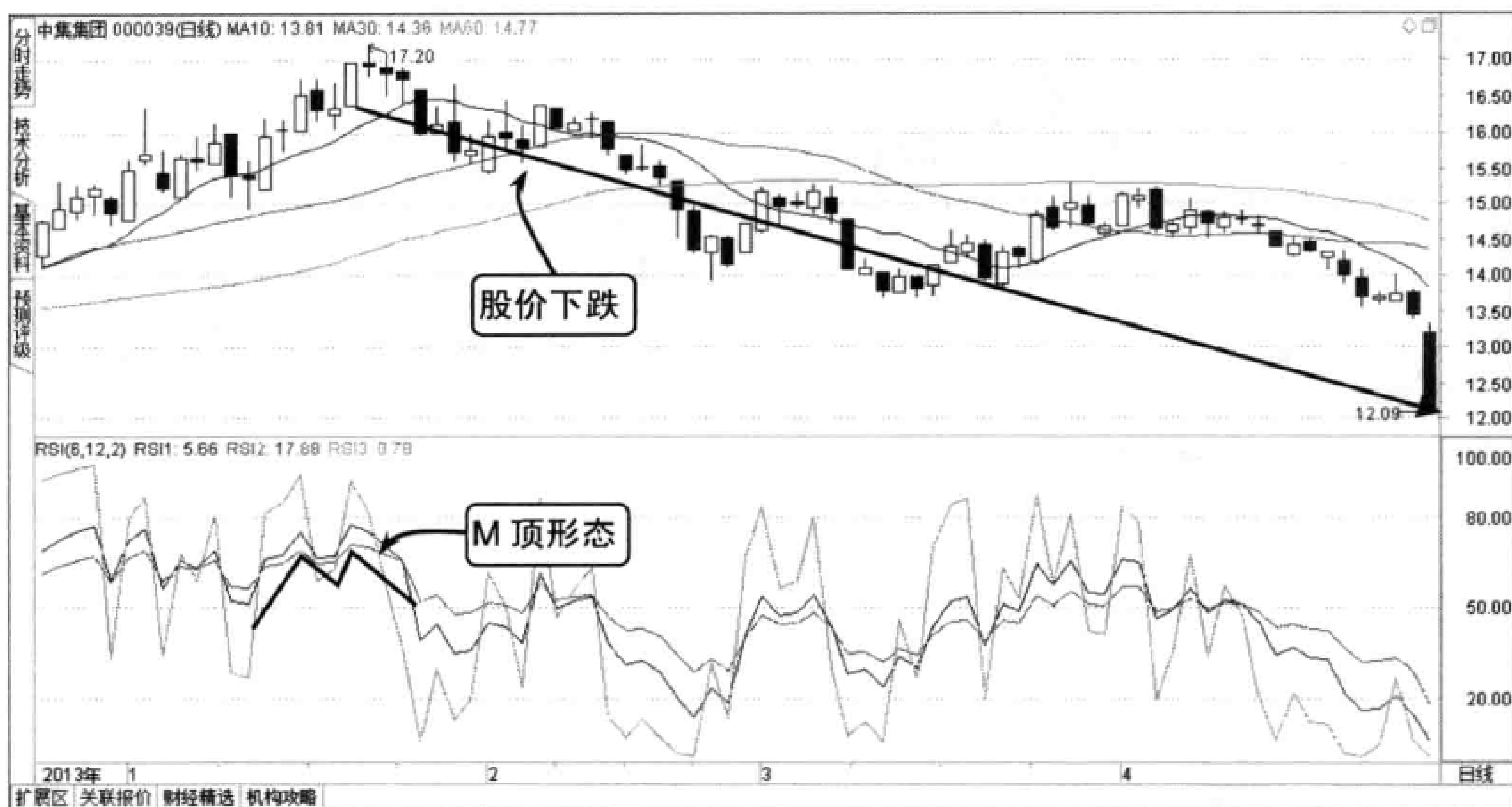


图 9-32　中集集团 K 线图

(2) RSI 出现 W 底的形态

当 RSI 股价处于低位时形成 W 底形态，则说明股价离反转上升的时间不久，投资者应该尽快采取相应的行动。



宝安地产（000040）——RSI 形成 W 底形态

图 9-33 所示为宝安地产在 2014 年 7 月~11 月的 K 线图。

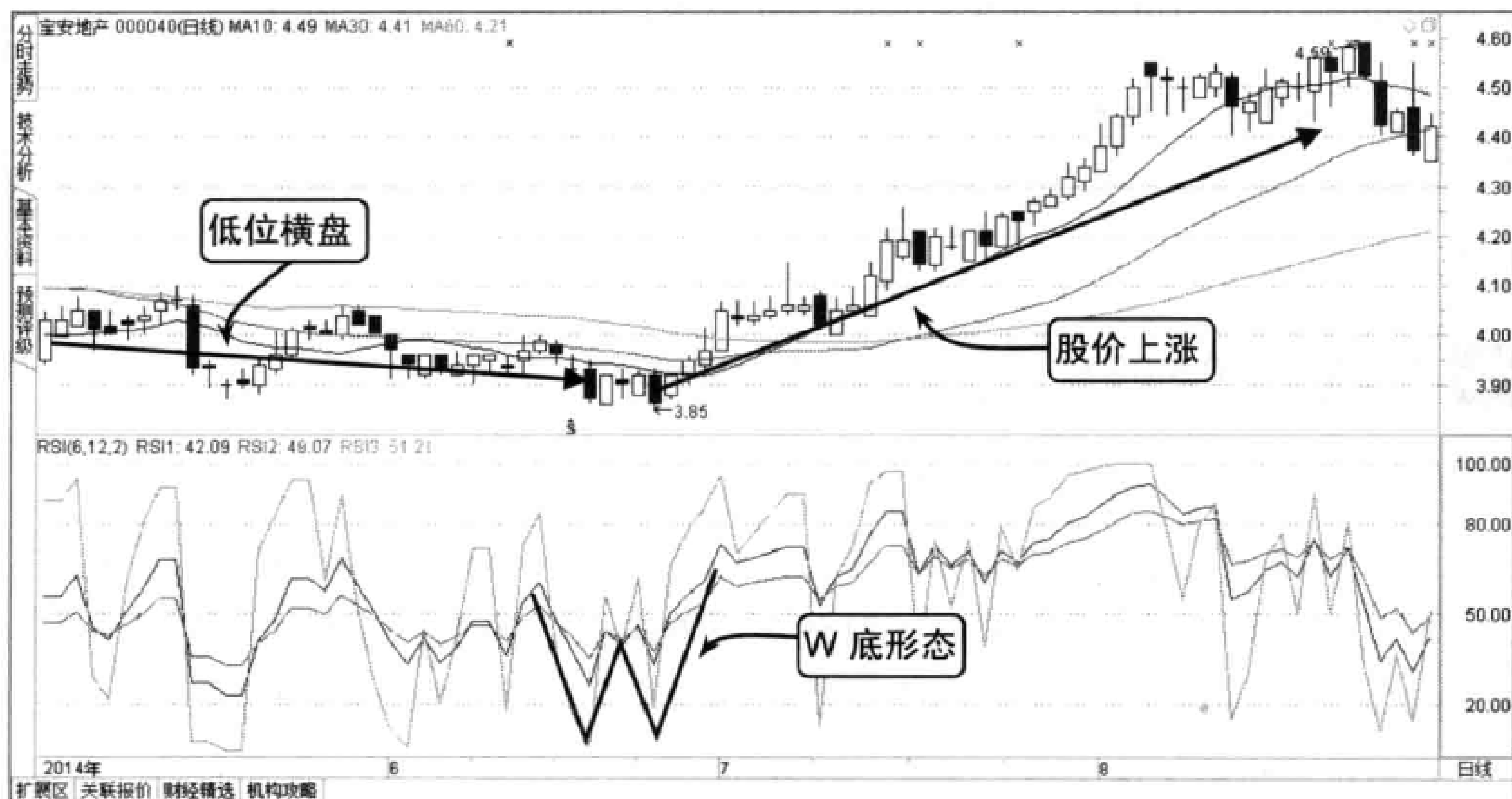
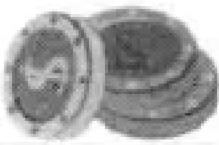


图 9-33　宝安地产 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 9-33 中可知，宝安地产的股价在前期处在震荡下行的态势，股价在 6 月 25 日达到最低 3.85 元，此时 RSI 的表现为在 20 上下的附近形成了 W 底形态，W 底为常见的底部反转形态，如果按照 RSI 的表现，后市股价应该反转上升。

从股价后市的表现来看，果然反转上涨。



RSI 的反转形态

上面主要以 M 顶和 W 底为例，讲解了 RSI 的反转形态，其实，在实际操作中，还有很多形态属于 RSI 的反转形态，例如，顶部有头肩顶、三重顶和圆弧顶等反转形态，底部有头肩底、三重底和圆弧底等反转形态。

第229项 RSI 应用法则——RSI 与股价走势的判断

在实际操作中，还可以通过 RSI 与股价走势的情况来进行分析，例如 RSI 与股价走势出现顶背离或底背离现象时，都可以看作是一种信号。

（1） RSI 与股价走势呈现出底背离状态

当 RSI 处于较低位，并在底部形成被抬高的谷底，但股价此时还在下降或是横盘，这就是底背离现象，是可以买入的信号。



康达尔（000048）——RSI 与股价底背离

图 9-34 所示为康达尔在 2014 年 4 月~8 月的 K 线图。

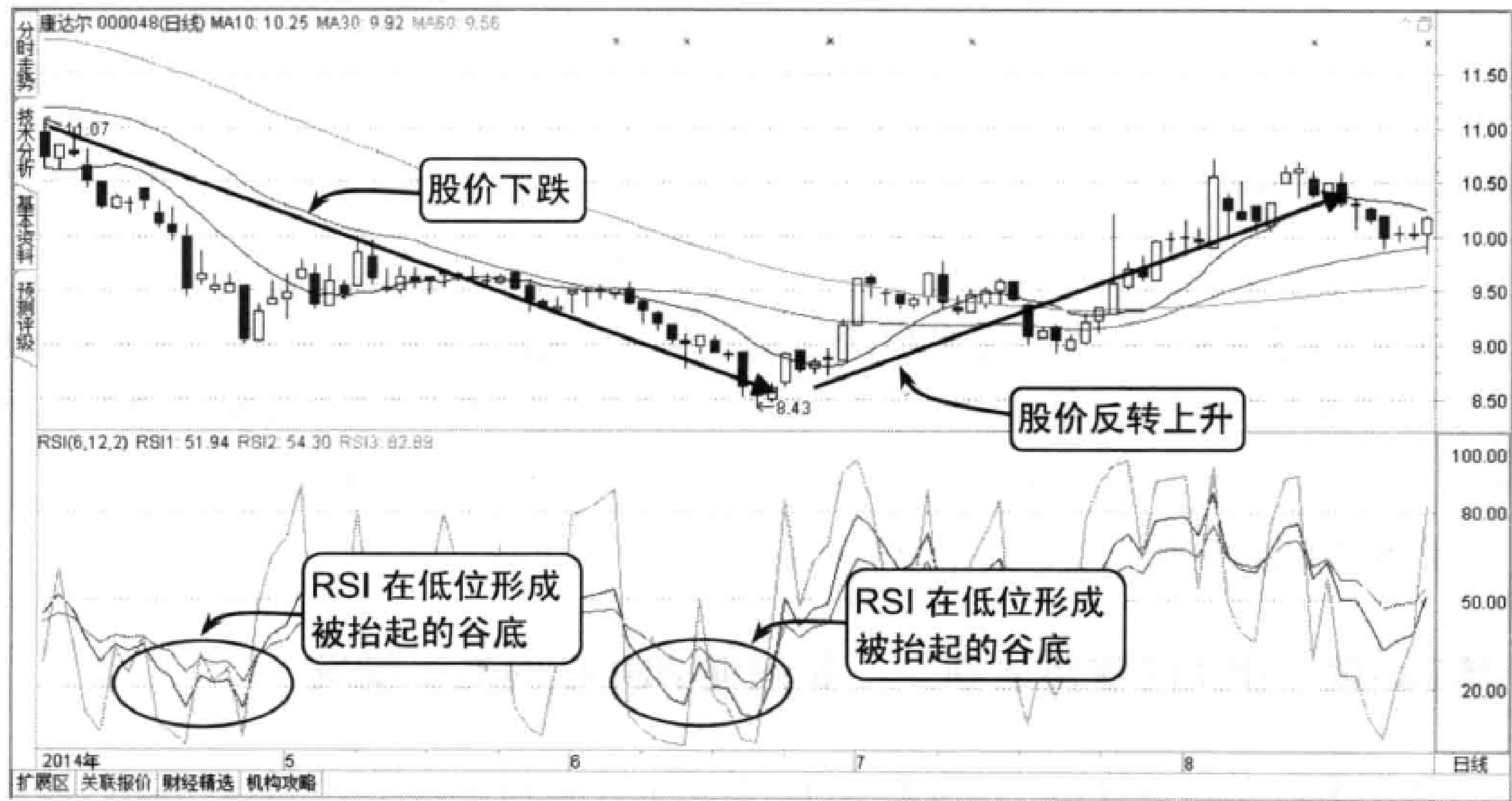


图 9-34 康达尔 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 9-34 中可知，康达尔的股价前期一直在下跌，而 RSI 一直处在较低位，但是在 RSI 的走势中，我们发现了一个奇怪的现象，在 4 月 22 日至 4 月 25 日和 6 月 13 日至 6 月 18 日这段期间 RSI 走势形成了两个被抬起的谷底形态，其中第二个被抬起的谷底正是股价下跌的末期，后市股价开始反转上升。

（2）RSI 与股价走势呈现出顶背离状态

当 RSI 处于高位，并形成一峰比一峰低的谷峰，而此时股价的走势却是一峰比一峰高，这就是 RSI 与股价走势的顶背离状态。

农产品（000061）——RSI 与股价顶背离

图 9-35 所示为农产品在 2014 年 4 月~7 月的 K 线图。

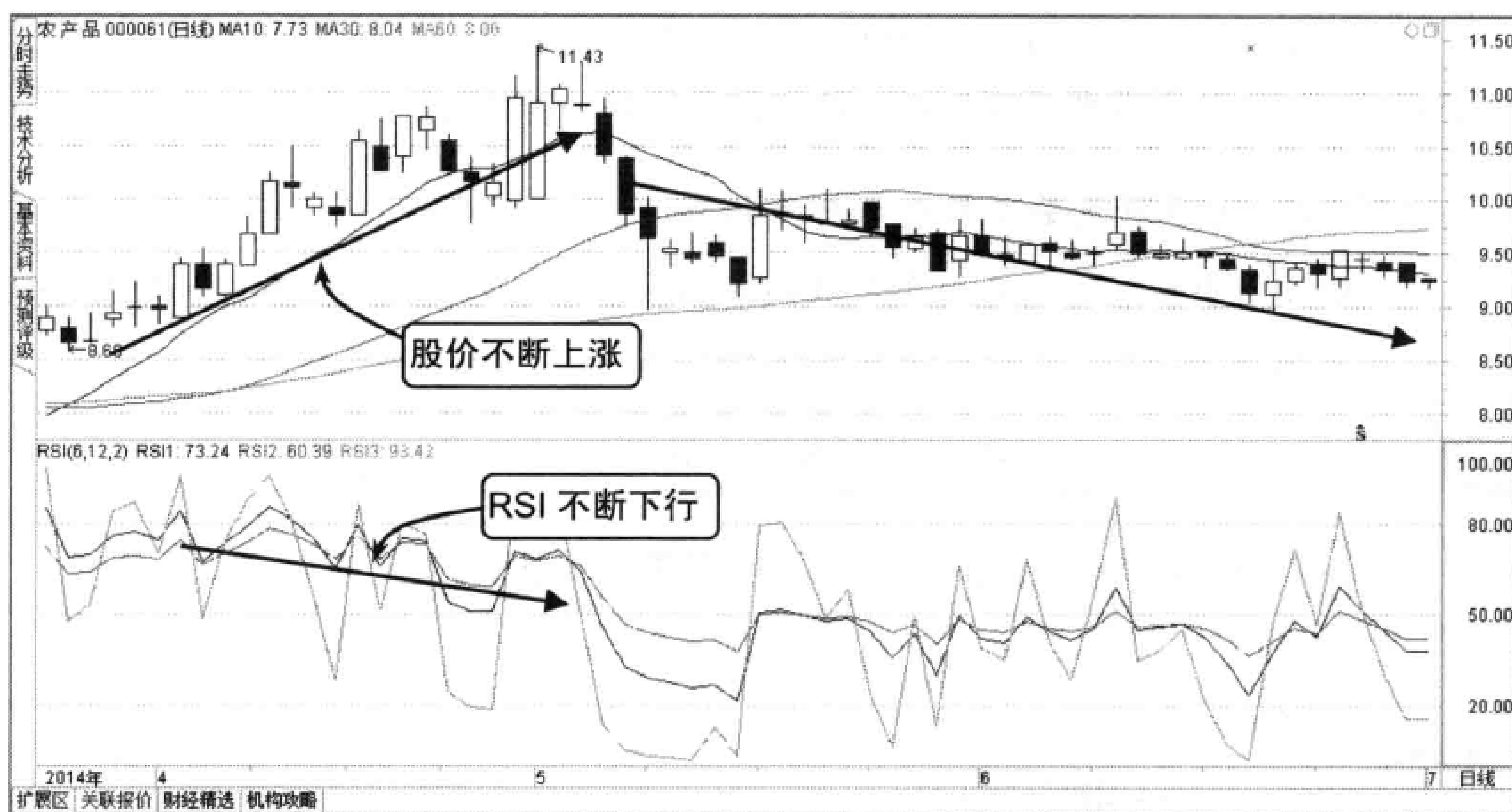


图 9-35　农产品 K 线图

由图 9-35 中可知，农产品的股价前期一直在上涨，不断上冲新高，并在 5 月 5 日达到最高点 11.43 元，而 RSI 方面的走势却不容乐观，RSI 在股价不断上涨时相对应的不断下行，形成的谷峰逐渐降低，与股价的走势呈现出顶背离状态。

股价在达到最高点后，后市反转下行。

第230项　RSI 的应用法则——长短期 RSI 线的交叉情况

短期 RSI 是指参数相对较短的 RSI，长期 RSI 是指参数相对较长的 RSI。比如两根线 6 日 RSI 和 12 日 RSI 中，6 日 RSI 即为短期 RSI，12 日 RSI 即为长期 RSI。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 长短期 RSI 交叉的买入信号

看准长期 RSI 和短期 RSI 交叉形成的买入信号，有助于买入前的选股。

- 当短期RSI>长期RSI时，市场则属于多头市场。
- 当短期RSI线在低位向上突破长期RSI线时，一般为RIS指标的“黄金交叉”，为买入信号。

金花股份（600080）——长短期 RSI 线的黄金交叉

图 9-36 所示为金花股份在 2014 年 5 月~8 月的 K 线图。

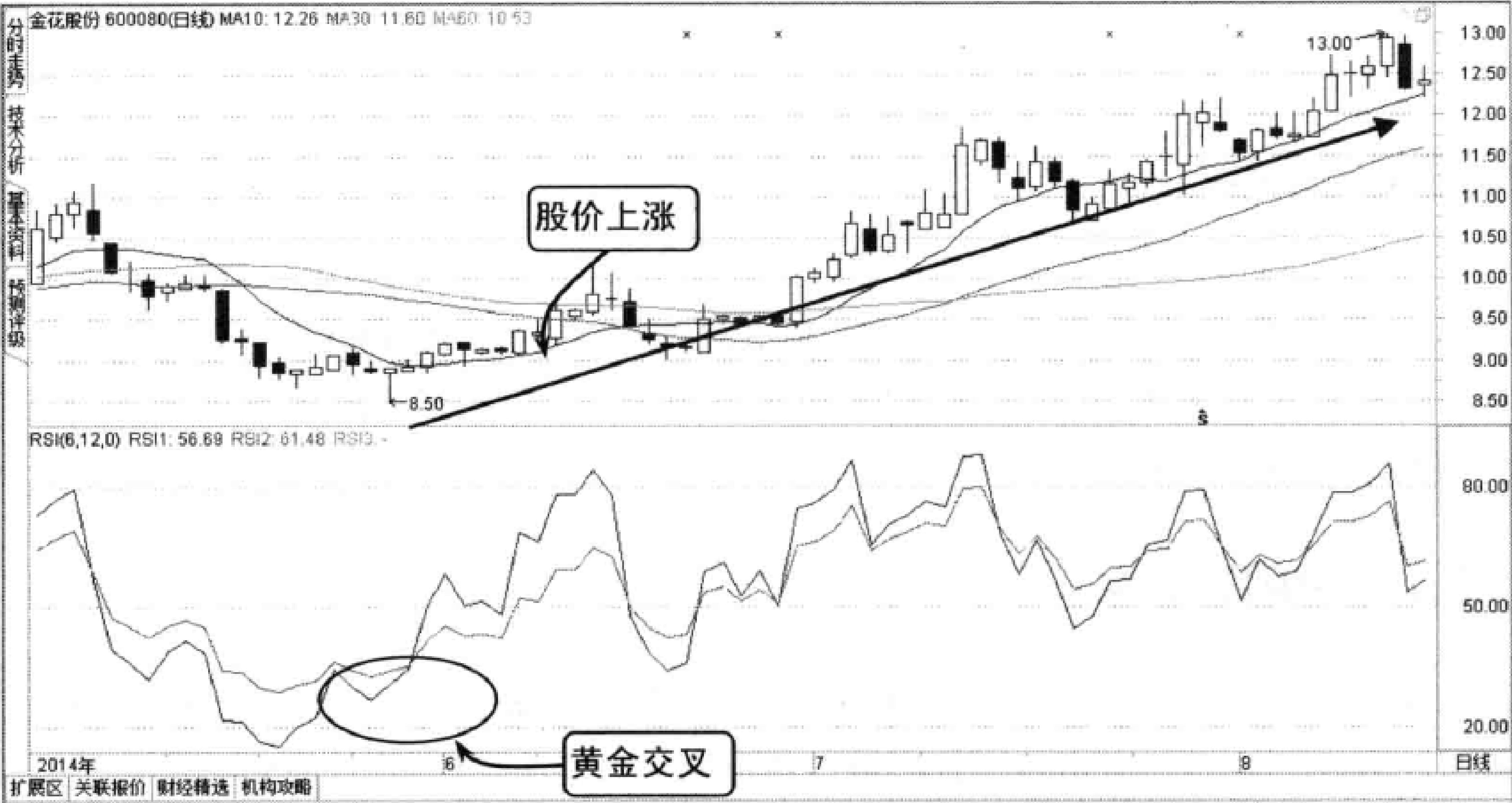


图 9-36 金花股份 K 线图

由图 9-36 中可知，在 5 月 29 日，6 日 RSI 向上穿过了 12 日 RSI 形成金叉，而后 6 日 RSI 始终在 12 日 RSI 的上方运行，这就推动了股价不断上涨，买入理由十分坚定。

(2) 长短期 RSI 交叉的卖出信号

在 5 日 RSI 和 10 日 RSI 中，5 日 RSI 即为短期 RSI，10 日 RSI 即为长期 RSI。

- 当短期RSI<长期RSI时，市场则属于空头市场。
- 当短期RSI线在高位向下突破长期RSI线时，一般为RSI指标的“死亡交叉”，为卖出信号。

云天化（600096）——长短期 RSI 线的死亡交叉

图 9-37 所示为云天化在 2014 年 1 月~7 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



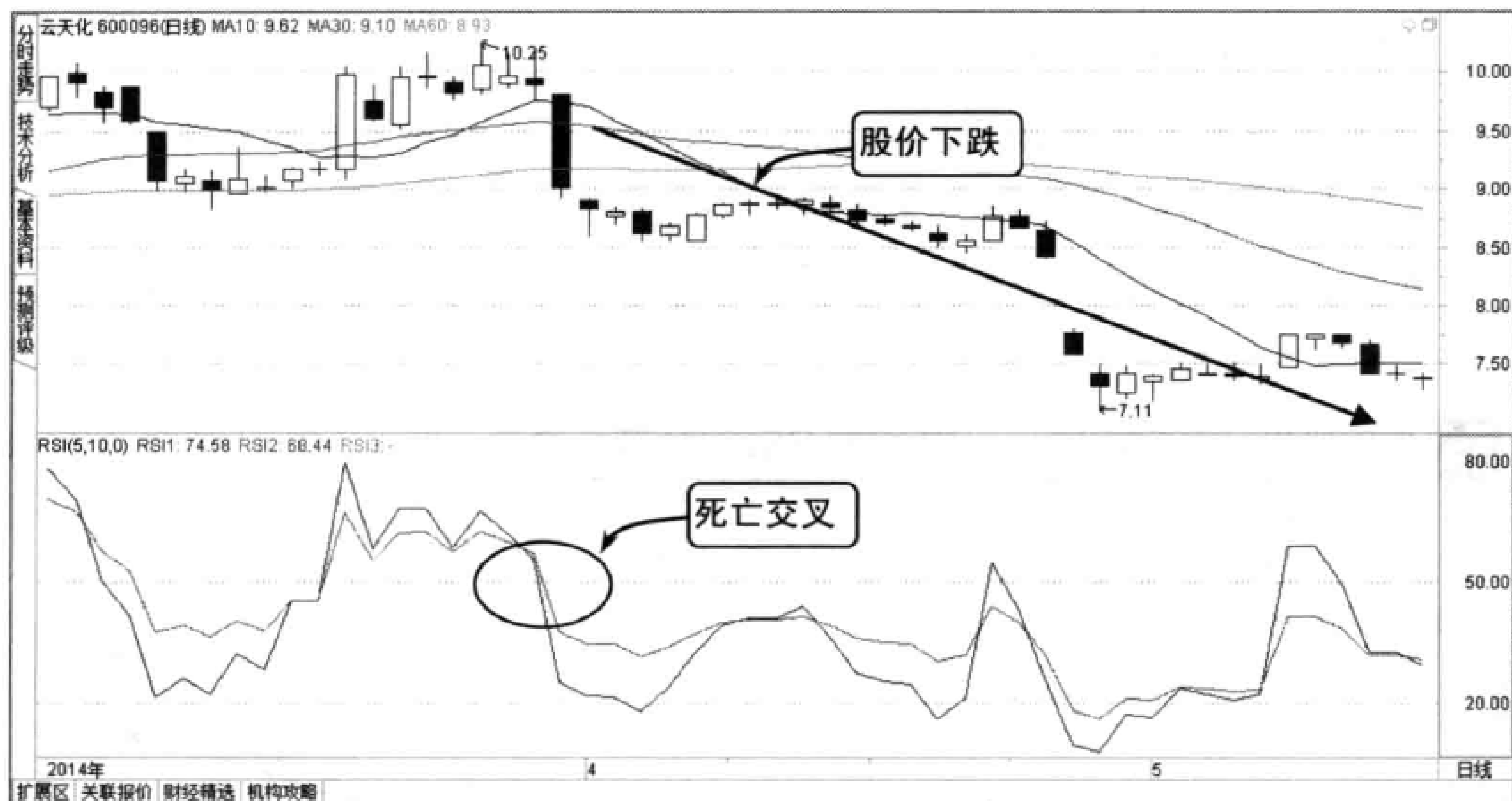


图 9-37　云天化 K 线图

由图 9-37 中可知，在 3 月 28 日，5 日 RSI 向下穿过了 10 日 RSI 形成一个死叉，死叉形成后 5 日 RSI 始终在 10 日 RSI 的下方运行，这就推动了股价不断下跌，投资者应及早做防御措施。

五、 BIAS 指标

BIAS 指标全称为乖离率，又称为 Y 值，是由移动平均原理派生出来的一种技术分析指标，是目前股市技术分析中一种短期、中期的长期皆可的技术分析。

第231项　BIAS 指标是什么

BIAS 是测算股价与移动平均线偏离程度的指标，其基本原理是：如果股价偏离移动平均线太远，不管是在移动平均线的上方还是下方，都有向平均线回归的要求，图 9-38 所示为 BIAS 指标在软件中的显示。

图 9-38 中的 BIAS 有 3 条线，不过这 3 线分别代表不同时间的 BIAS。乖离率=（当日收盘价－N 日内移动平均价）/N 日内移动平均价×100%。

6 日乖离率=（当日收盘价－6 日内移动平均价）/6 日内移动平均价×100%。

12 日乖离率=（当日收盘价－12 日内移动平均价）/12 日内移动平均价×100%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 9-38　BIAS 指标的显示

乖离率 BIAS 是对移动平均线理论的重要补充。它的功能在于测算股价在变动过程中与移动平均线的偏离程度，从而得出股价在剧烈变动时，因偏离移动趋势过远而可能造成的回挡和反弹。

乖离率 BIAS 指标的研判主要集中在两个方面，分别是乖离率正负值转换和乖离率取值。

第232项　BIAS 的应用法则——BIAS 的正负值转换

乖离率有正乖离率和负乖离率之分。

若股价在移动平均线之上，则为正乖离率；若股价在移动平均线之下，则为负乖离率；当股价与移动平均线相交，则乖离率为零。

(1) 乖离率为负值

在乖离率的正负值转换中，负的乖离率越大，空头回补而使股价反弹的可能就越大，以 6 日乖离率为例。

开创国际（600097）——BIAS 正负值转化

图 9-39 所示为开创国际在 2014 年 6 月~8 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



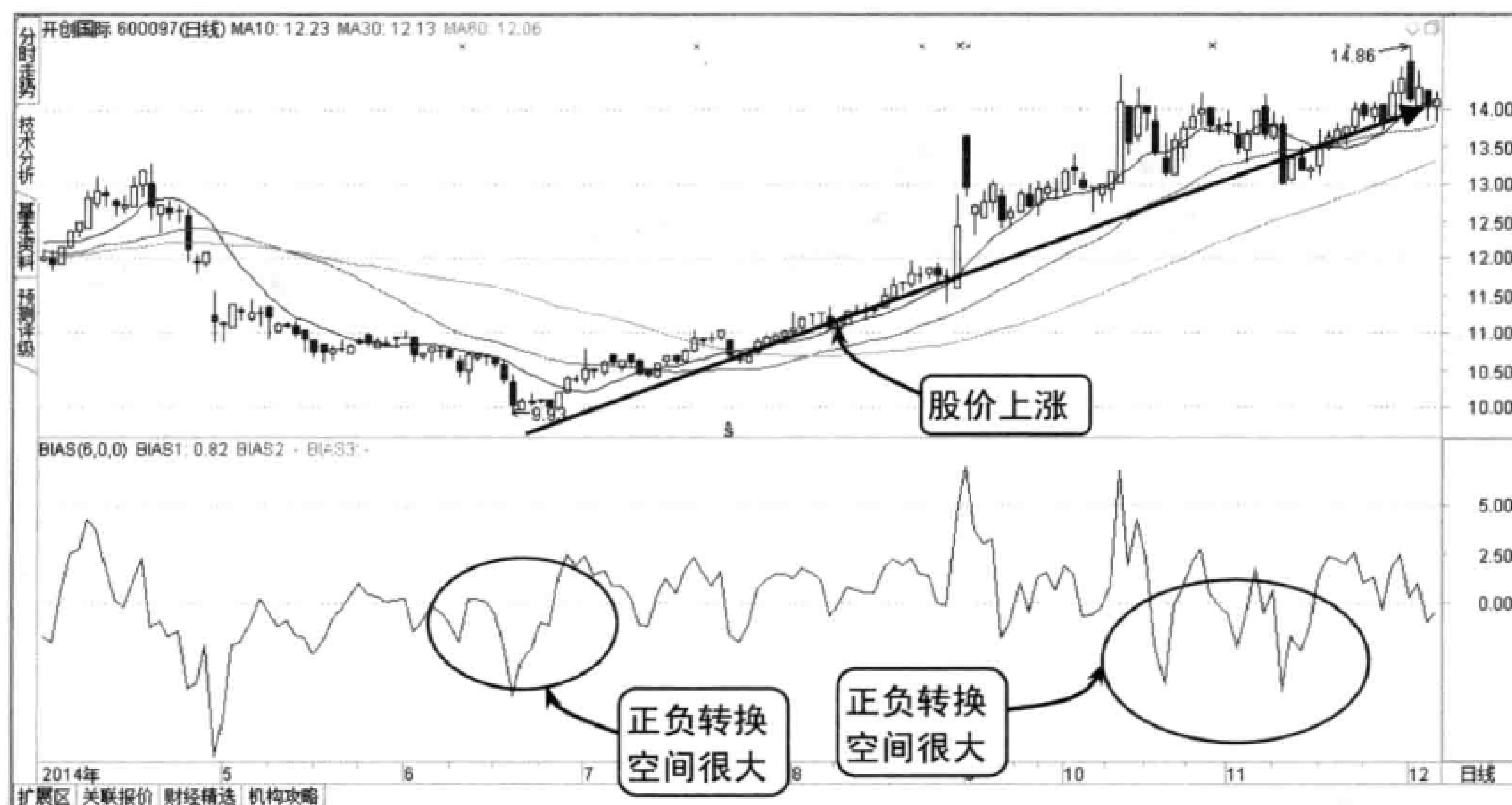


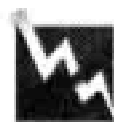
图 9-39　开创国际 K 线图

由图 9-39 中可知，该股在这么一个阶段的 BIAS 变化十分大，特别是在 6 月和 11 月间，BIAS 的负值越来越大，而随后的反弹就更加大，第一次负值时，股价从 9.93 元上涨到 10.43 元；第二次负值时，股价从 13.10 元上涨到 14.23 元。

（2）乖离率为正值

正的乖离率越大，表明短期股价涨幅过大，随之而来的是多头的短线获利颇丰，因此，股价再度上涨的压力加大，股价可能受短线获利盘的打压而下跌的可能性越高。

在投机性很强的个股上，市场的投机性越高，乖离率的弹性越大，个别股票的乖离率差异更大。



天成控股（600112）——BIAS 正负值转化

图 9-40 所示为天成控股在 2014 年 6 月~8 月的 K 线图。

由图 9-40 中可知，天成控股的股价前期一直在上涨，BIAS 的值也是一直处在缓慢上涨的态势，8 月 15 日，24 日 BIAS 值达到 15，后一交易日的股价也达到最高点 16.98 元，BIAS 的值一路从负值上升到 15，转向的可能性很大，即股价下行的概率很大。

果然，股价在 12 月 11 日走出带长下影线的阴线后，正式下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

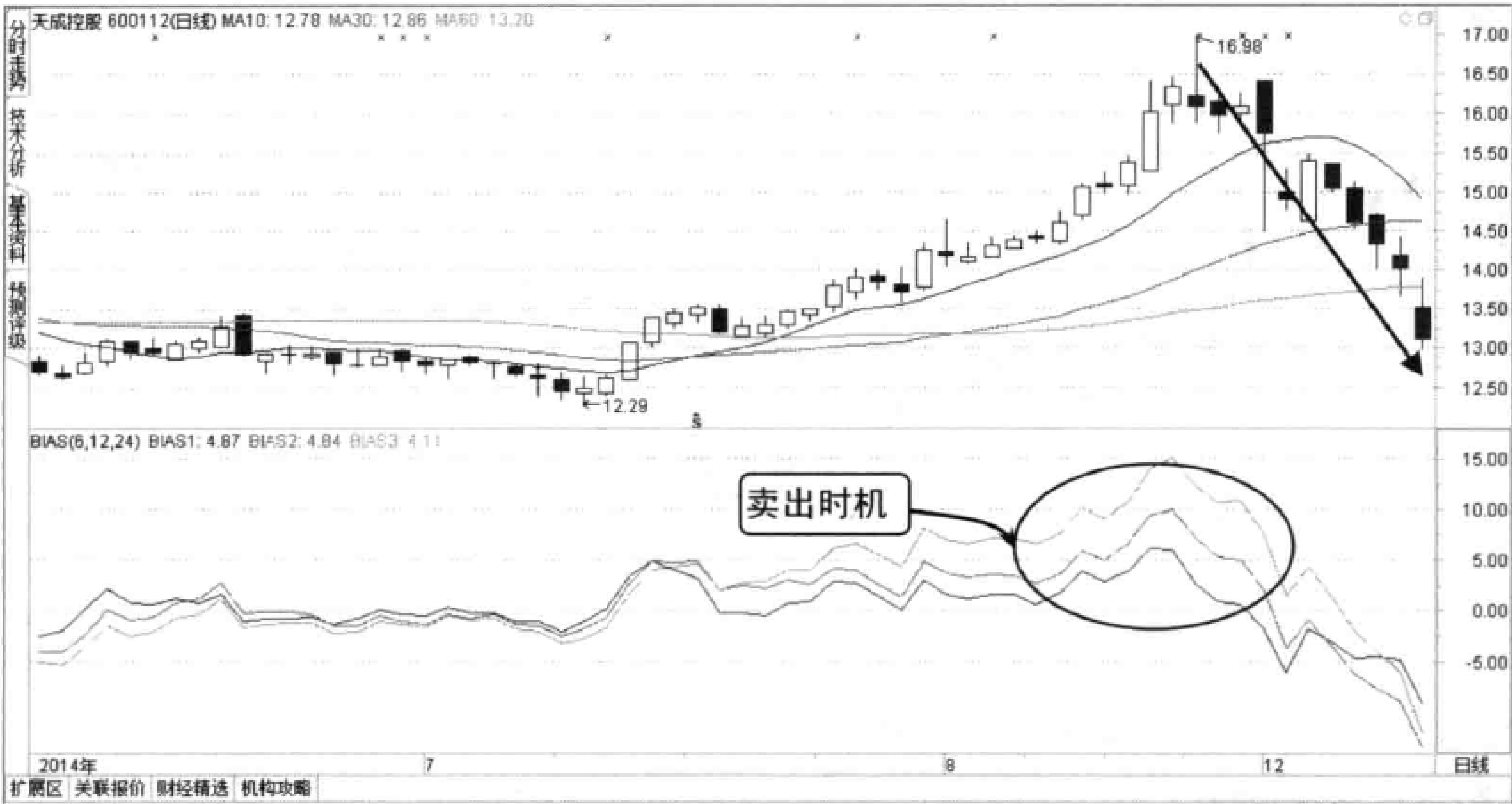


图 9-40 天成控股 K 线图

第233项 BIAS 的应用法则——BIAS 的取值

乖离率数值的大小可以直接用来研究股价的超卖现象，判断买入股票的时机，以 6 日乖离率为例。

(1) BIAS 取值透露的买入信号

一般而言，在弱势市场上，股价的 6 日乖离率达到－5 以上，表示股价出现超卖现象，可考虑开始买入股票。

在强势市场上，股价的 6 日乖离率达到－10 以上，表示股价出现超卖现象，为短线买入机会。

同方股份（600100）——BIAS 取值的买入信号

图 9-41 所示为同方股份在 2014 年 4 月~8 月的 K 线图。

由图 9-41 中可知，同方股份在 4 月月底时 BIAS 成阶段性最低，在－6 左右，此时股价也是下跌到底部，最低价格为 7.65 元，显示现阶段股价是超卖现象，后市反转的概率较大。

从股价的后市走势来看，股价确实上涨较快。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



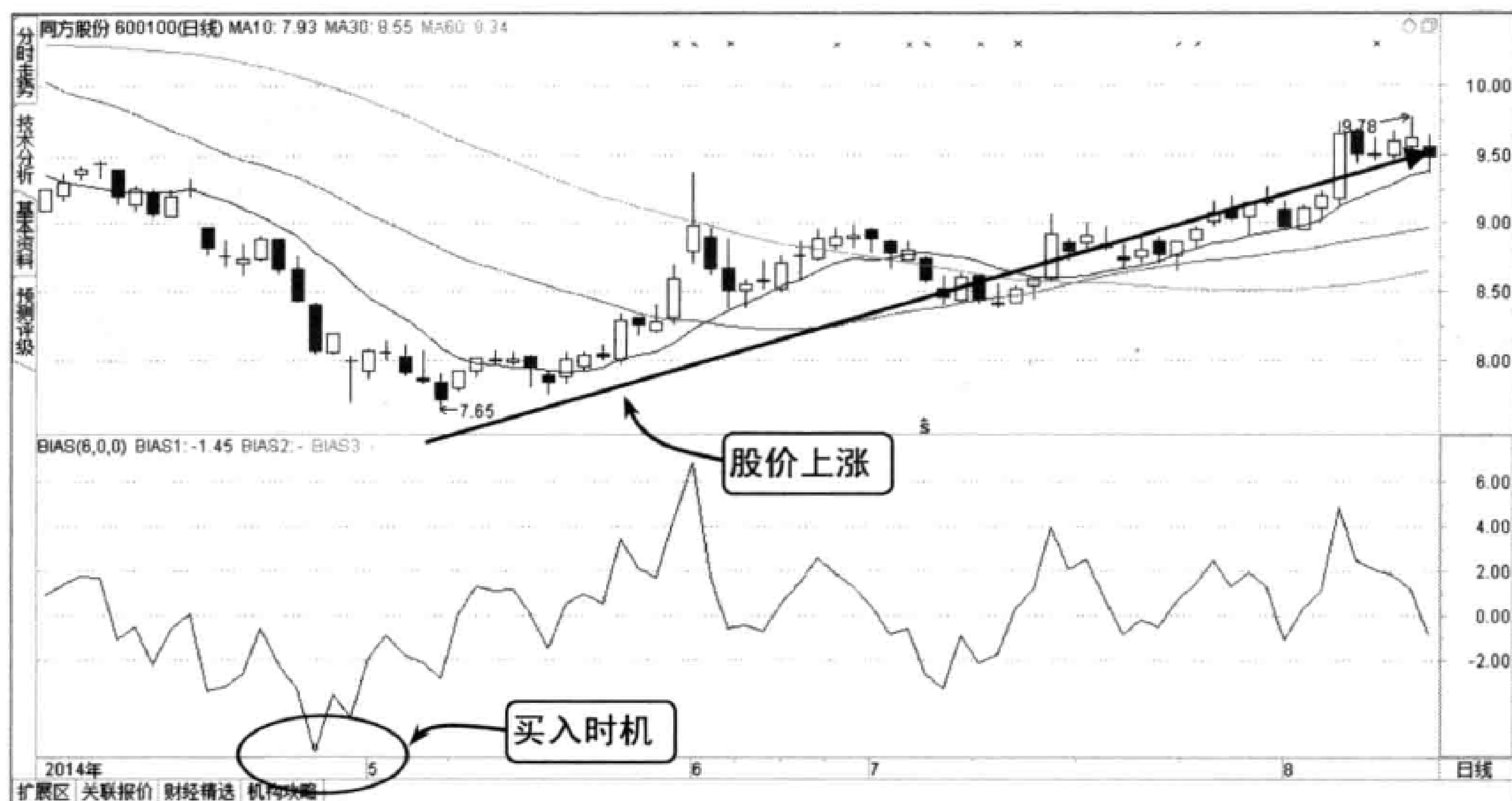


图 9-41 同方股份 K 线图

(2) BIAS 取值透露的卖出信号

乖离率数值的大小可以用来判断股价的超卖现象和买入时机，也可以用来判断股价的超买现象和卖出时机。

在一般市场下，当股价的 6 日乖离率达到 5 以上，表示股价出现超买现象，可考虑卖出股票。

在强势市场上，当股价的 6 日乖离率达到 10 以上，表示股价出现超买现象，为短线卖出股票的机会。



国金证券（600109）——BIAS 取值的卖出信号

图 9-41 所示为国金证券在 2014 年 1 月~6 月的 K 线图。

由图 9-41 中可知，国金证券在前一时间段股价一直处在上升状态，BIAS 的值也一直在上升中，并于 2 月 7 日达到最高 17.45 点位，当天的股价最后以涨停收盘，最高价为 25.12 元。

BIAS 达到最高后，后一交易日便转向下行，但是股价依旧向上运行，并于 2 月 18 日达到这一阶段的最高价 28.01 元，当天股价的走势情况为高开低走。

此日后，股价便一跌不可收拾，投资者损失惨重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

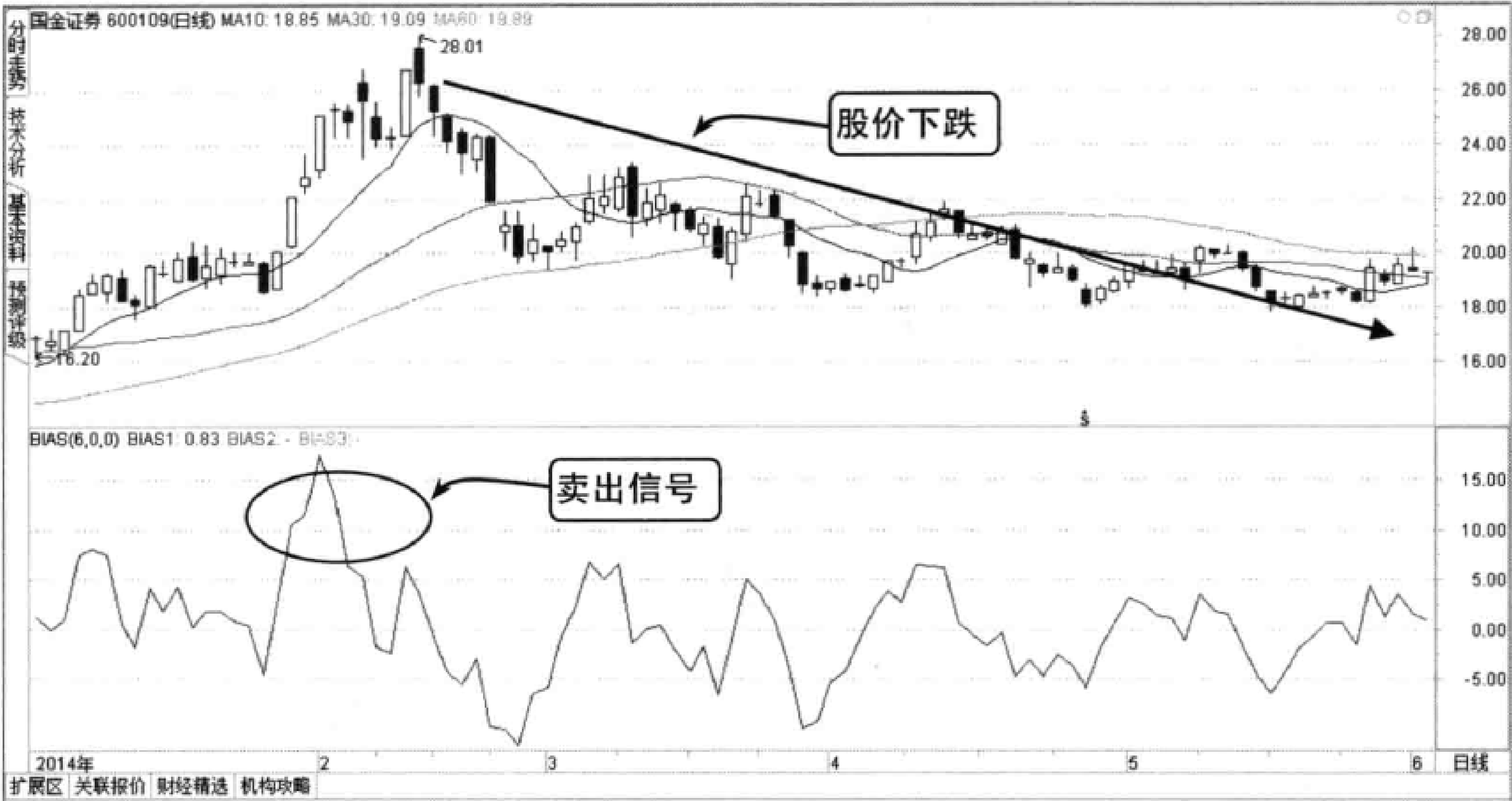


图 9-42 国金证券 K 线图

第234项 BIAS 的应用法则——BIAS 线的交叉情况

在大多数股市分析软件上，BIAS 指标主要是由不同时期（一般取短、中、长）的 3 条 BIAS 曲线构成。

在对后市股价走势的预判上，也可以通过长短期 BIAS 线的交叉情况来判断。

(1) BIAS 交叉的买入时机

当短期 BIAS 线从下至上穿过长期 BIAS 线时，是较为可靠的买入时机。

- 当短期 BIAS 线开始在底部向上突破长期 BIAS 线时，说明股价的弱势整理格局被打破，投资者可考虑买入建仓。
- 当短期 BIAS 线向上突破长期 BIAS 线并迅速向上运动，同时中期 BIAS 线也向上突破长期 BIAS 线时，说明股价的中长期上涨行情已经开始，投资者可加大买入股票的力度。
- 当短、中、长期 BIAS 线开始摆脱前期窄幅盘整的区间并同时向上快速运动时，说明股价已经进入短线强势拉升行情，投资者应坚决持股待涨。

包钢稀土（600111）——BIAS 交叉的买入信号

图 9-43 所示为包钢稀土在 2014 年 6 月~7 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



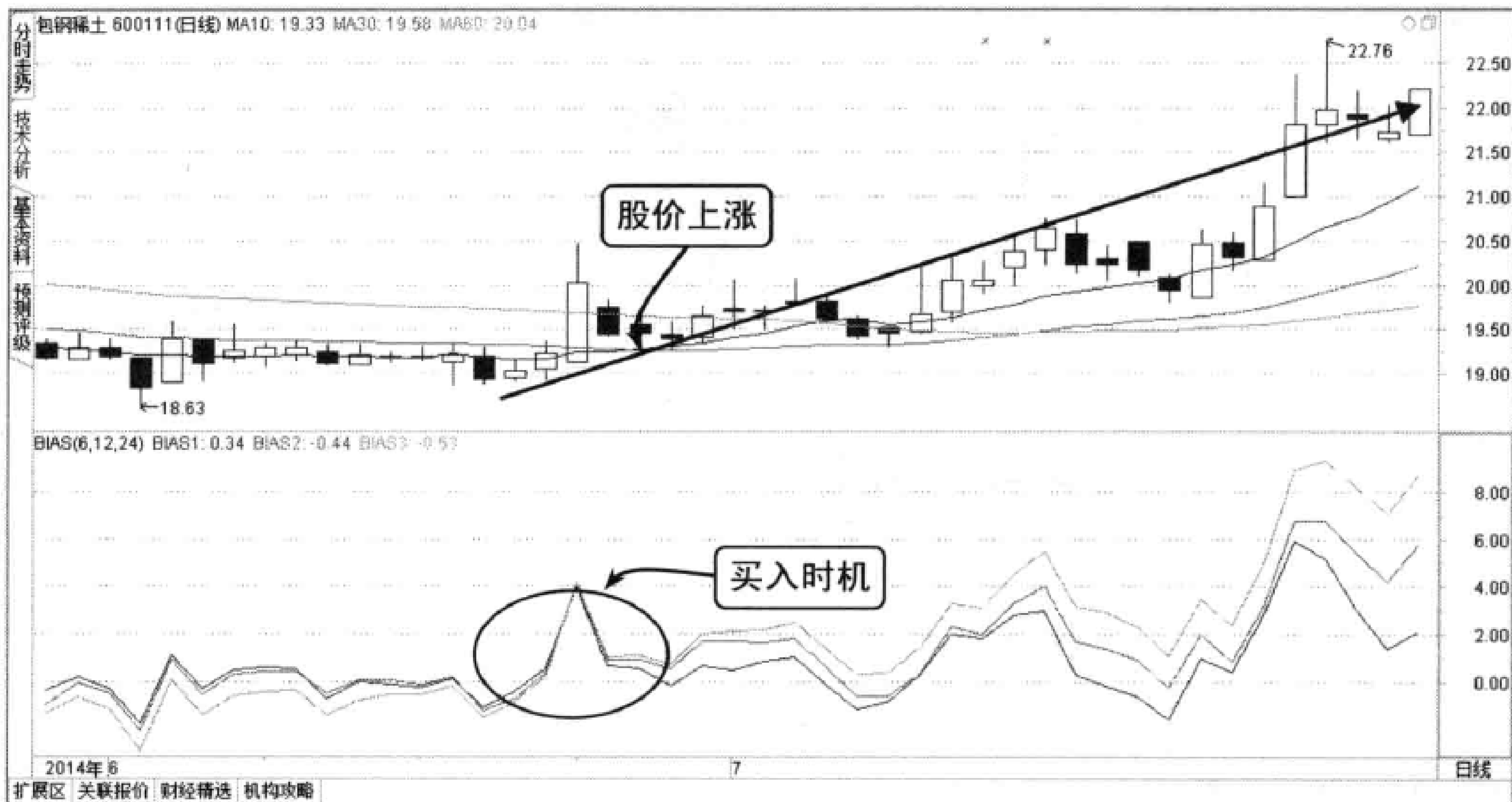


图 9-43　包钢稀土 K 线图

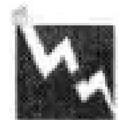
由图 9-43 中可知，包钢稀土的股价在前期一直处于低价位横盘运行，股价长久以来没有较大的变动，BIAS 的表现也是曲折性的平整走势。

6 月 23 日，短期 BIAS 穿过上升中的长期 BIAS，形成一个向上拱起的尖角形，当日股价涨幅为 1.05%，6 月 24 日，股价依旧向上运行，以 4.16%的涨幅收盘，彻底打破了前期的横盘走势，后市股价在 20.00 元左右的价位短期横盘整理后便扬头向上运行。

（2）BIAS 交叉的卖出时机

BIAS 交叉情况不仅可以用来分析买点，分析卖出时机也同样适用。

- 当短期 BIAS 线经过一段快速向上运动的过程后开始在高位向下掉头并跌破长期 BIAS，说明股价将开始短线调整，投资者可在短期内适当卖出股票。
- 当中期 BIAS 线开始在高位向下掉头并跌破长期 BIAS，说明股价的短期上涨行情可能结束，投资者应在中期内适当卖出股票。
- 当长期 BIAS 线开始在高位向下掉头时，说明股价的中短期上涨行情已经结束，投资者应全部清仓离场。
- 当短、中、长期 BIAS 线从高位同时向下运动时，说明股价的下跌趋势已经形成，投资者应坚决持币观望，不可入市操作。



中国卫星（600118）——BIAS 交叉的卖出信号

图 9-44 所示为中国卫星在 2014 年 8 月~11 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 9-44 中国卫星 K 线图

由图 9-44 中可知，中国卫星的股价在前一段时间正处在上涨的阶段，9 月 1 日和 9 月 2 日，短期 BIAS 上穿长期 BIAS，股价连续多天走出阳线，被大力拉升，股价于 9 月 25 日的最高价为 25.35 元，过后股价便一直在高位进行横盘，10 月月初，长期 BIAS 被向下运行的短期 BIAS 所穿破，股价至此一跌再跌。

第235项 BIAS 的应用法则——单根 BIAS 的形态

在任何股市的分析软件上，我们都可以把一根 BIAS 曲线设为主要的研判曲线，其它 BIAS 曲线的参数都设为 0，这样也可以用这一根曲线的形态对行情进行分析判断，以 10 日 BIAS 指标为例。

(1) BIAS 出现底部反转形态

当 BIAS 曲线在低位出现 W 底等底部反转形态时，可能预示着股价由弱势转为强势，股价即将反弹向上，此时可以逢低少量吸纳股票。

兰花科创（600123）——BIAS 出现底部反转形态

图 9-45 所示为兰花科创在 2014 年 5 月~8 月的 K 线图。

由图 9-45 中可知，兰花科创的股价在 7 月中下旬出现大涨，得益于产生的 W 底十分明显，这两个底部分别出现在 6 月月初和 6 月中旬，这种情况预示着更加明确的买入机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



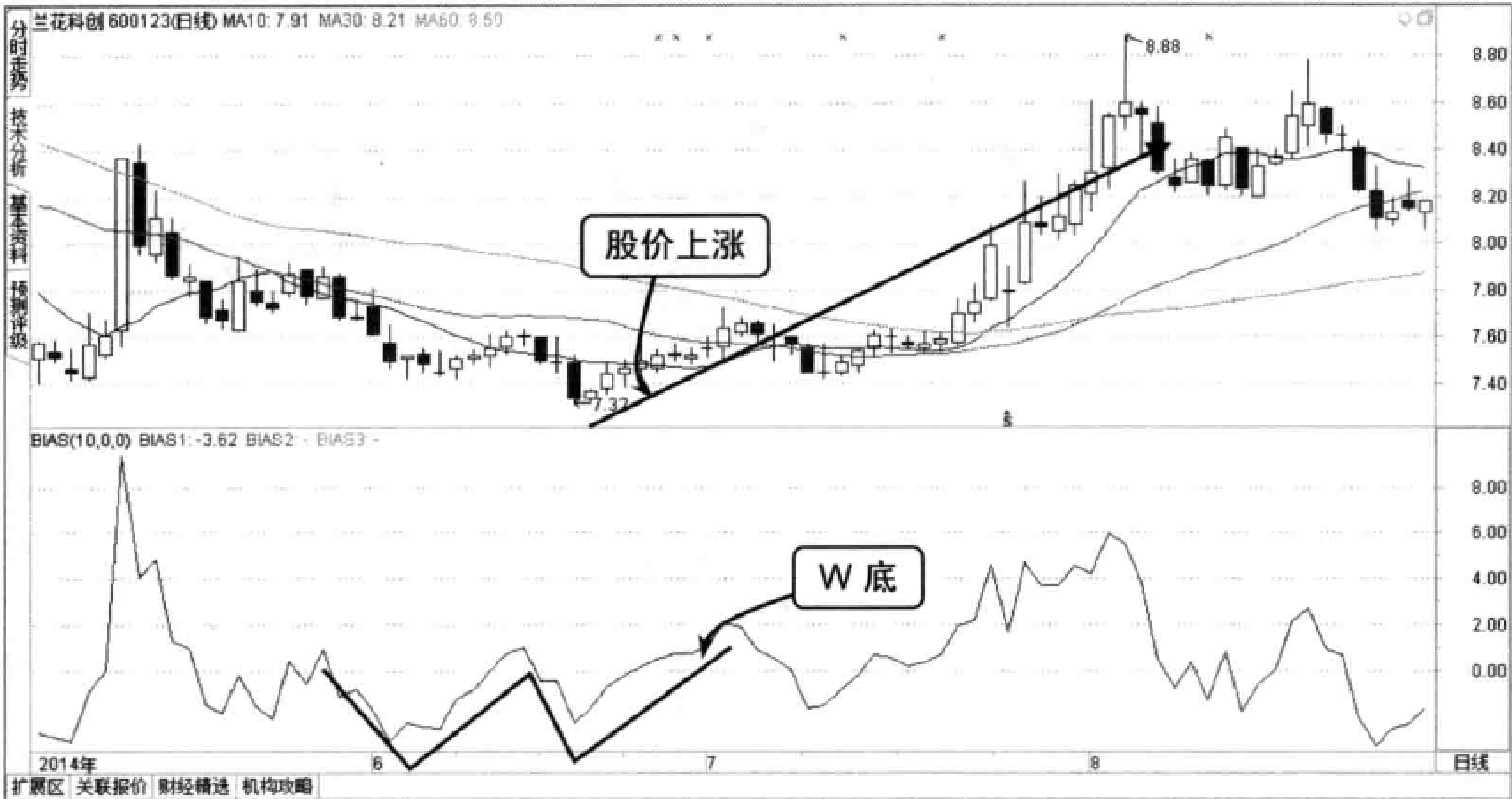


图 9-45　兰花科创 K 线图

（2）BIAS 出现顶部反转形态

当 BIAS 曲线在高位形成倒 V 形顶等顶部反转形态时，可能预示着股价由强势转为弱势，股价即将大跌，此时应及时卖出股票。

波导股份（600130）——BIAS 出现顶部反转形态

图 9-46 所示为波导股份在 2014 年 1 月~5 月的 K 线图。

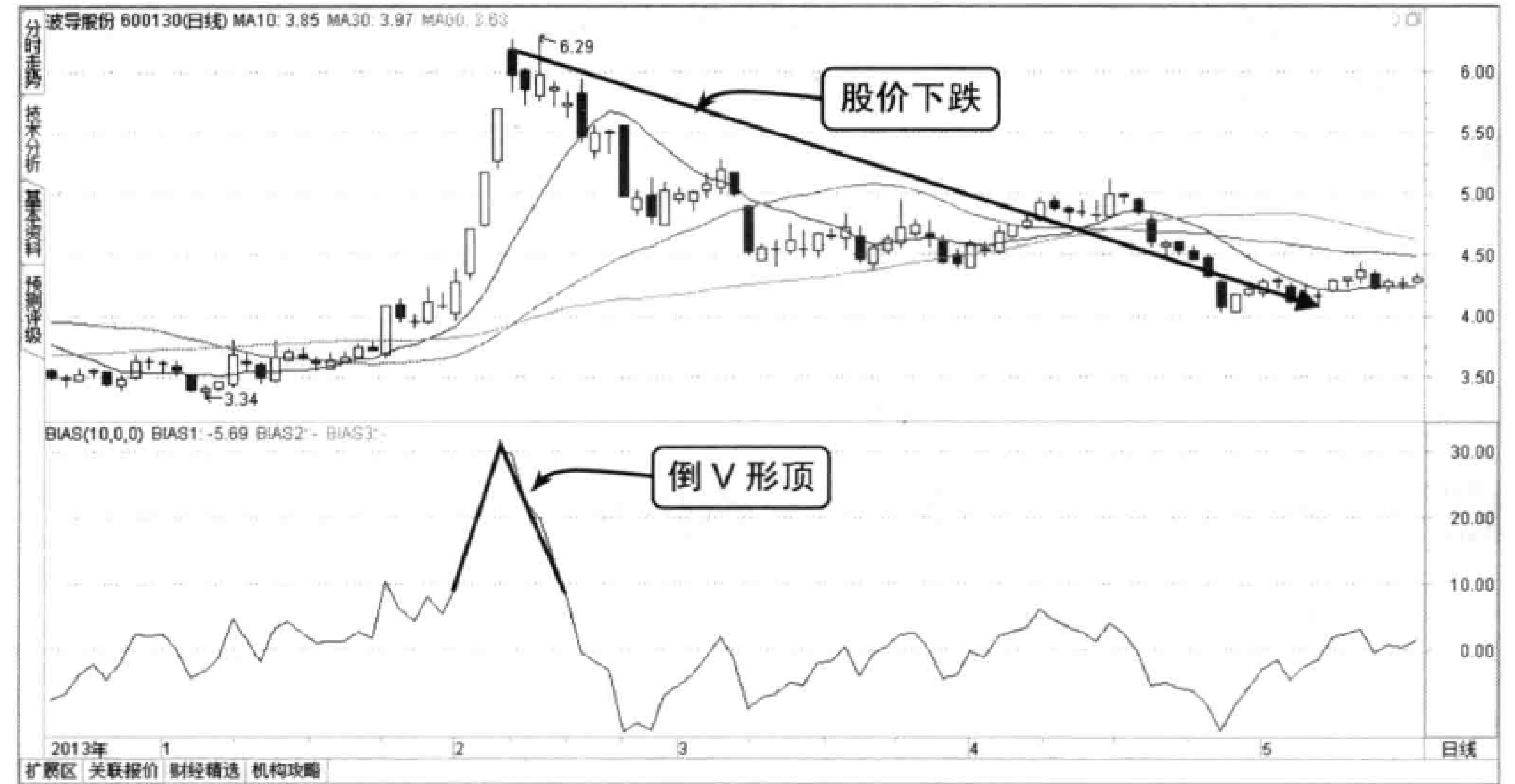


图 9-46　波导股份 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 9-46 中可知，在股价反弹到 6.29 元的关键时候，BIAS 出现了一个倒 V 形顶，这表明股价无法再有所上涨，此时投资者选择离场是明智之举。

第236项 BIAS 的应用法则——BIAS 与股价的配合查看

BIAS 是反映股价和移动平均线的关系，又和股价有密切关系，而且这种关系也是对分析股价后市走势预测的有效方法。

(1) BIAS 与股价的配合运行预示后市股价上涨

BIAS 与股价的配合使用预示后市上涨的案例讲解以 10 日 BIAS 为例。

- 当股价曲线与 BIAS 线从低位同步上升时，表示股价短期内有望触底反弹或继续上涨趋势。此时，投资者可逢低买入。
- 当 BIAS 线从下向上突破 0 轴线，股价同时突破短期均线的压力时，表明股价短期内将强势上涨，投资者应及时买入股票。
- 当 BIAS 线开始从低位向上扬升，形成一底比一底高的走势，而股价曲线却还是缓慢下降，形成一底比一底低的走势时，则可能意味着股价走势出现“底背离”现象。

大元股份（600146）——BIAS 与股价的配合上升

图 9-47 所示为大元股份在 2013 年 1 月~4 月的 K 线图。



图 9-47 大元股份 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 9-47 中可知，大元股份的股价在 1 月 30 日运行到最低价 7.05 元，但是此时的 BIAS 并不是最低，而是已经开始上升，与股价形成短期的背离，并于 2 月 11 日成功突破 0 轴线，而且当日的股价突破 5 日均线很多，所以股价后市上涨。

(2) BIAS 与股价的配合运行预示股价下跌

BIAS 始终要和股价配合才能发挥更大的作用。

- 当股价曲线与 BIAS 曲线从高位同步下降时，表示股价在短期内将形成头部或继续下跌趋势。此时，投资者应及时逢高卖出股票或持币观望。
- 当 BIAS 曲线从上向下突破 0 轴线，股价同时跌破中长期均线的支撑时，表明股价的中长期下跌行情已经开始，投资者应及时离场观望。
- 当 BIAS 曲线开始从高位向下回落，形成一峰比一峰低的走势，而股价曲线却还在缓慢上升，形成一峰比一峰高的走势时，则可能意味着股价走势出现“顶背离”现象。



长春一东（600148）——BIAS 与股价的顶背离

图 9-48 所示为长春一东在 2014 年 10 月~12 月的 K 线图。

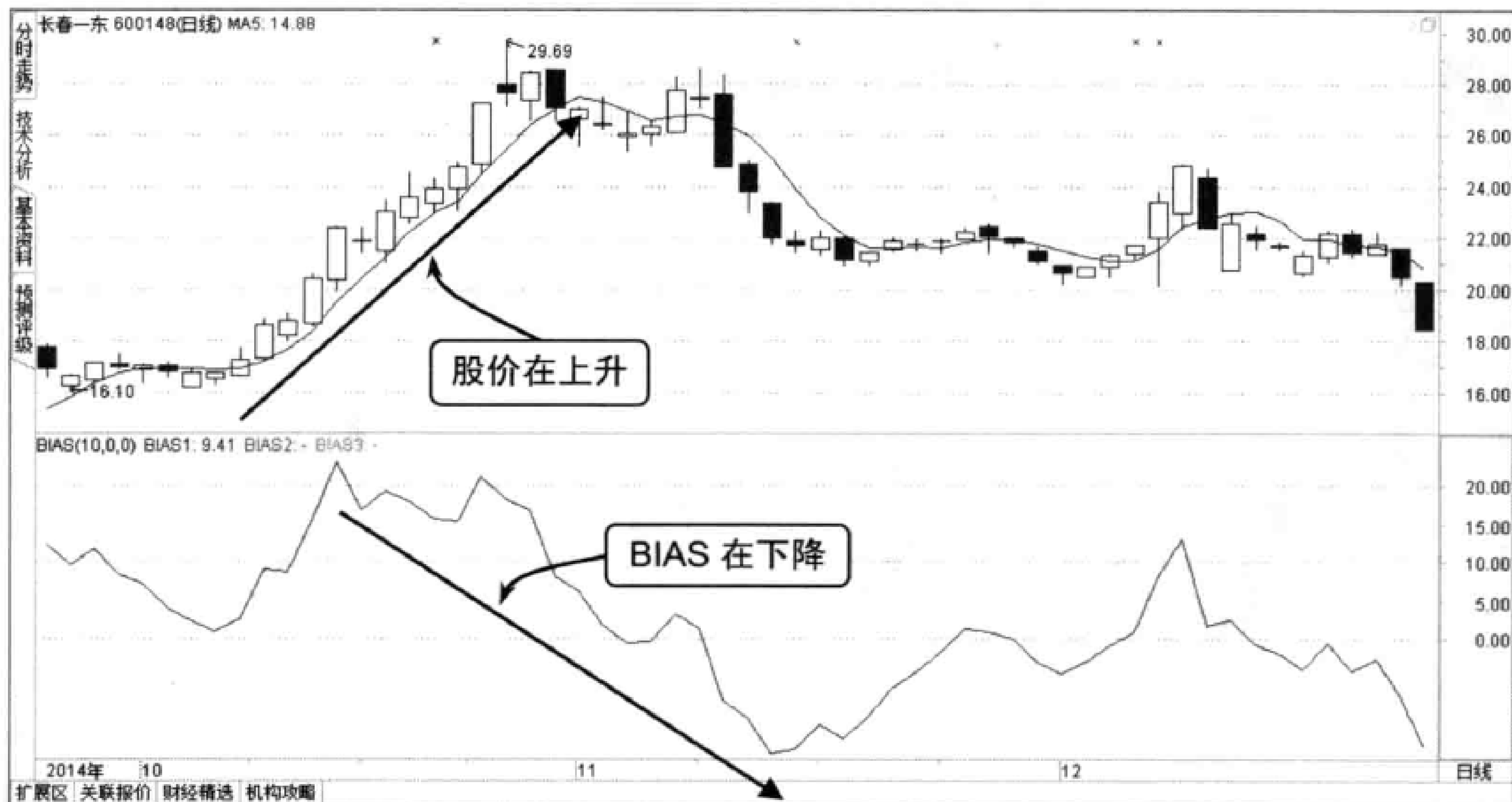


图 9-48　长春一东 K 线图

由图 9-48 中可知，长春一东的股价在 10 月一直都处于上升态势，并于 10 月 29 日股价达到最高点 29.69 元，此波股价上升是被连续的阳线直接拉动的，但是 BIAS 在此时却是呈现下跌的走势，与股价走势形成顶背离形态，后市股价果然下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、 WR 指标

WR 指标即威廉指标，又称为威廉超买超卖指标，是股市技术分析中比较常用的短线判断指标。

第237项 WR 指标是什么

图 9-49 所示为 WR 指标在一般软件中的显示。

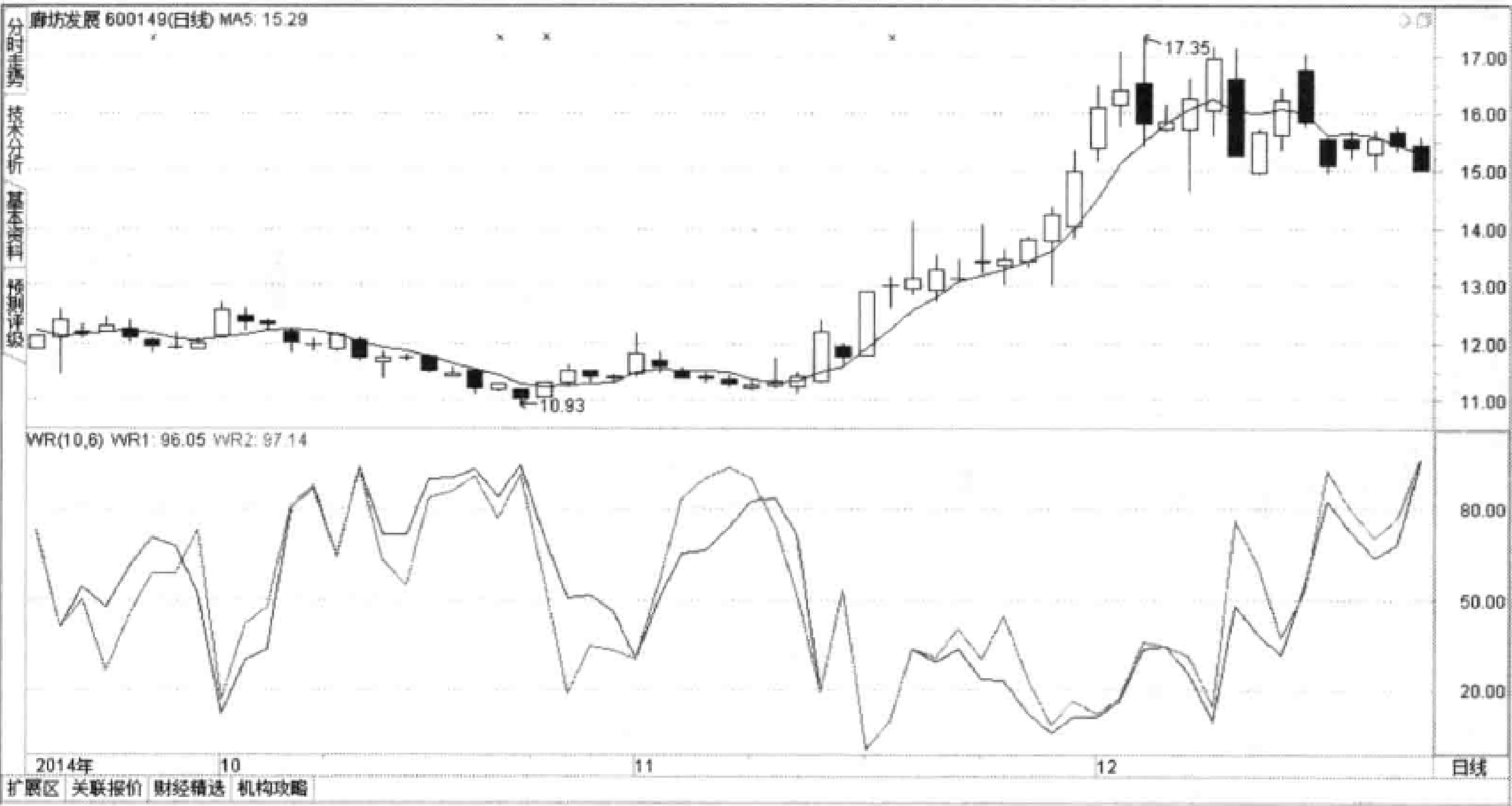


图 9-49 WR 指标在软件中的显示图

虽然图中有两条 WR，但它们的性质是一样的，都是通过分析股价一段时间内最高价、最低价和收盘价之间的关系，来判断股市的超买超卖现象，预测股价中短期的走势。

WR 指标对股价的研判主要是围绕 WR 的数值大小、WR 曲线形状等方面展开。

WR 指标主要是利用振荡点来反映市场的超买超卖行为，分析多空双方力量的对比，从而提出有效的信号来判断市场中短期行为的走势。

第238项 WR 的应用法则——WR 数值的大小

和 KDJ 指标一样，WR 的数值范围为 0～100。不同的是 WR 指标是以 0 为顶部，以 100 为底部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1） WR 数值的超卖区间

当 WR 进入 80～100 区间时，是 WR 指标的超卖区，表明市场处于超卖状态，股票的价格已接近底部，可考虑买入。WR 为 80 数值的这条线，被视为买入的临界线。

在具体实战中，当 WR 向上突破 80 超卖线进入超卖区运行时，表明股价的强势下跌已经缓和，这也是提醒投资者可以作建仓准备，而只有当 WR 曲线再次向上突破 80 线时，投资者才可真正地短线买入。



航天机电（600151）——WR 数值的超卖区间

图 9-50 所示为航天机电在 2014 年 5 月~7 月的 K 线图。

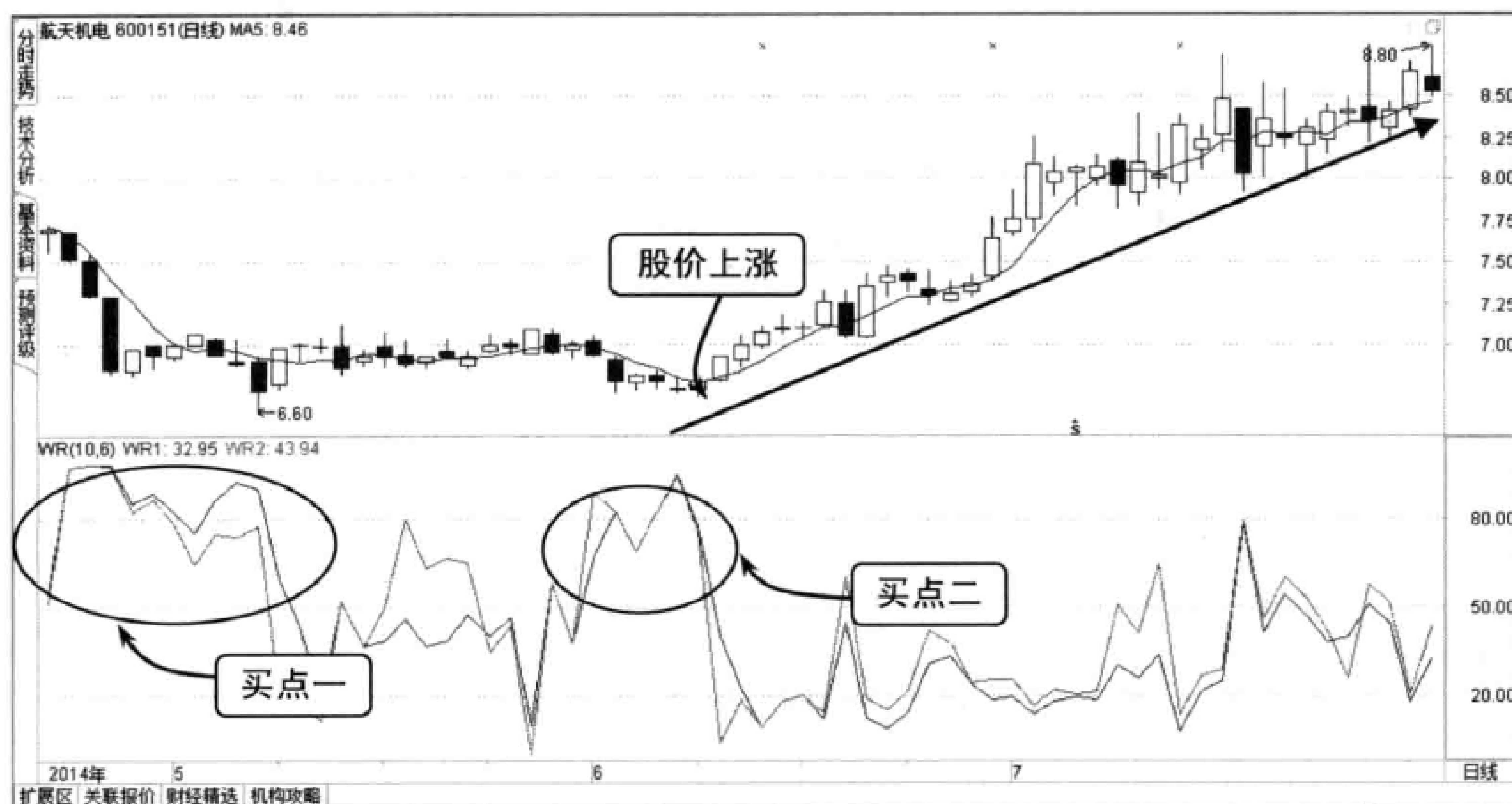


图 9-50 航天机电 K 线图

由图 9-50 中可知，有两个买点是明确出现的，第一个是在 5 月前后，WR 的值一直处于 80 以上，这个买点十分重要。

第二个是在 6 月月初，这两个买点所对应的股价都是较低价位，此时处在横盘期间，后市股价上涨迅猛。

（2） WR 数值的超买区间

WR 数值也会有相应的超买区间，如下所示。

- 当 WR 在 0～20 区间时，是 WR 指标的超买区，表明市场处于超买状态，股票价格已进入顶部，可考虑卖出。
- 当 WR 在 20～80 区间时，表明市场上多空双方暂时平衡，股票价格处于横盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整理之中，可考虑持股。

◆ 在实战中，当 WR 向下突破 20 超买线进入超买区时，表明股价已进入强势拉升行情，这是提醒投资者要密切关注行情的未来走势，只有当 WR 曲线再次向下突破 20 线时，才会提醒投资者卖出。

华升股份（600156）——WR 数值的超买区间

图 9-51 所示为华升股份在 2014 年 2 月~6 月的 K 线图。

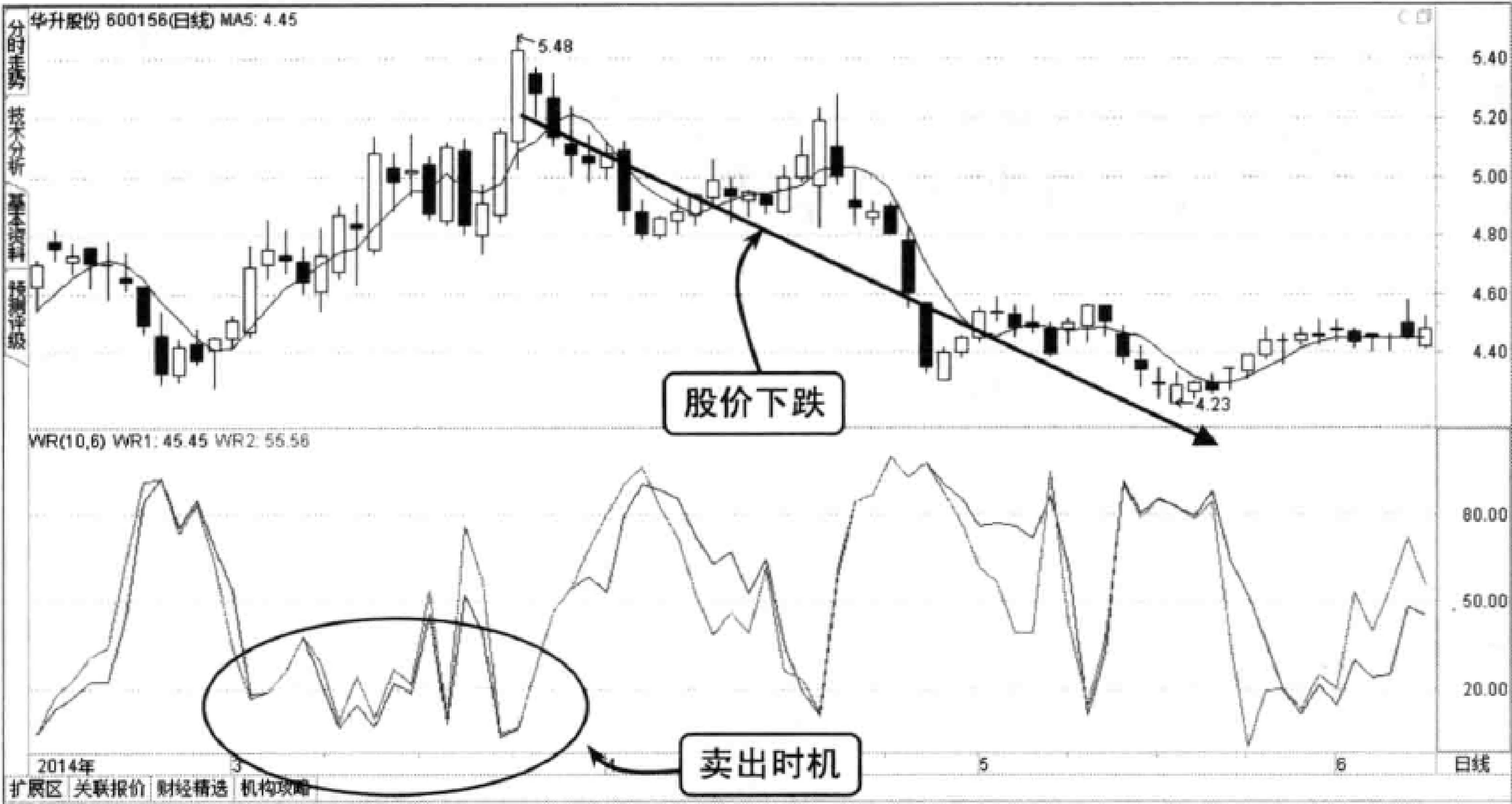


图 9-51 华升股份 K 线图

由图 9-51 中可知，股价在不断上涨的过程中 WR 值也在不断下降，特别是在 5.00 元一线，WR 值几次在 20 以下，表明该股的调整将会从 5.00 元开始。尤其是在 3 月下旬，当 WR 再次跌破 20 并且股价维持在 5.48 元高位时，可以判断卖点已经来了，此时提醒投资者必须迅速卖出该股。

第239项 WR 的应用法则——WR 的走势形态

WR 的走势形状也是重要判断买入、卖出点的方法。

(1) 通过 WR 的走势形状判断买入点

WR 走势出现的形状也是重要判断买入点的方法。

◆ 当 WR 曲线开始向上爬升，超过 80 这条买入线时，说明行情可能向上突破，是开始买入的信号，通常形成 M 形态最好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



◆ 当 WR 曲线向下突破 50 这条多空平衡线时，说明股价涨势较强，可考虑短线加码买入。



中江地产（600053）——通过 WR 的走势判断买入点

图 9-52 所示为中江地产在 2013 年 10 月至 2014 年 6 月的 K 线图。

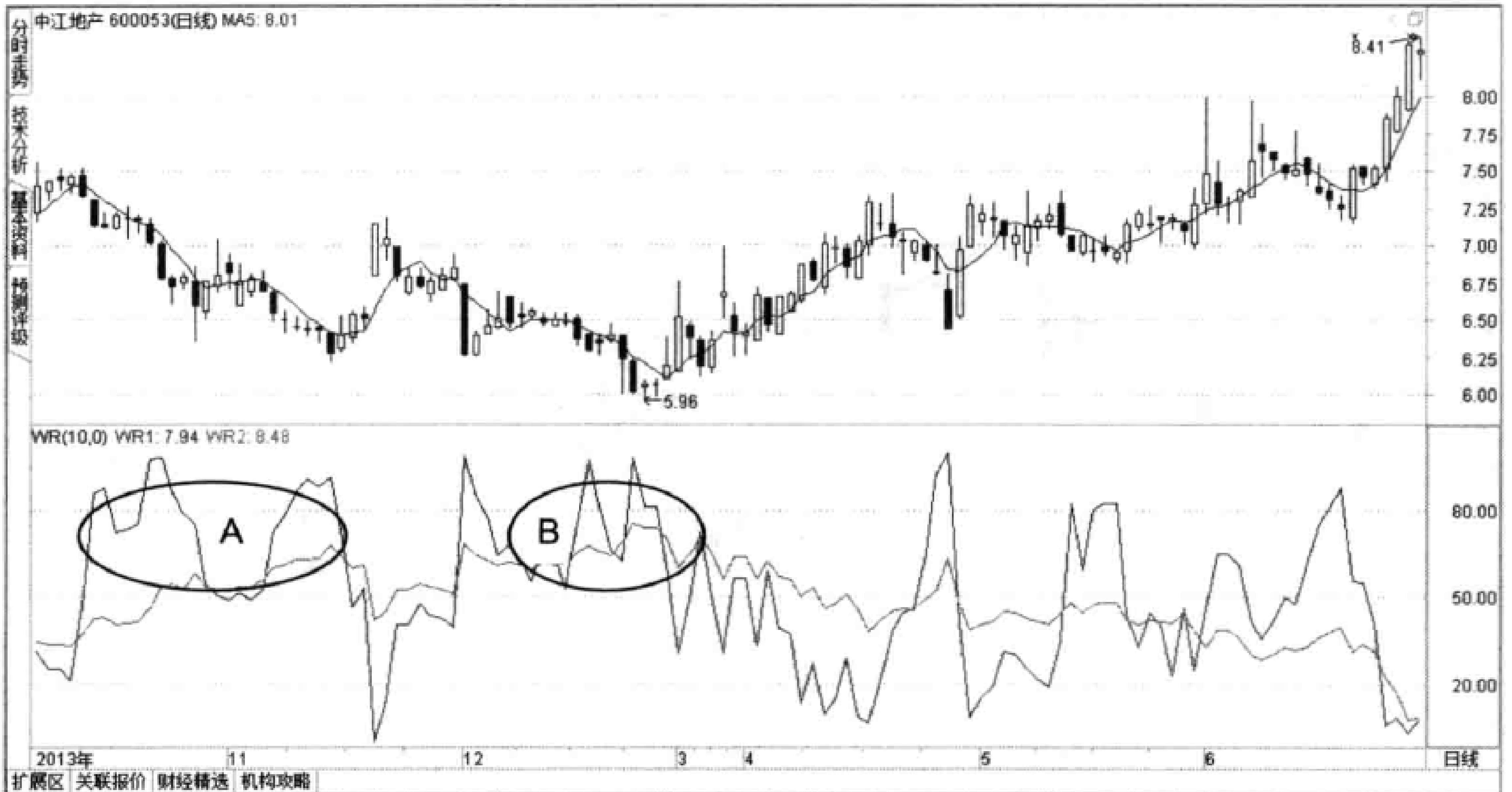


图 9-52 中江地产 K 线图

由图 9-52 中可知，在 WR 进入 80 后不能单独判断就是买点来了，比如在 A 位置，的确进入了 80 范围，但是股价并没有持续上涨。这时就需要多等待两天，观察是否形成更可靠的 M 形态，在图中 B 位置就是典型的 M 形态，此时买入的效果最好。

同时在 4 月月末，股价连续上涨，也依赖于 WR 向下跌破 50 后的多头力量被充分释放。

（2）通过 WR 的走势判断卖出点

WR 走势出现的形状也是重要判断买入点的方法。

◆ 当 WR 曲线从超买区开始向下回落，跌破 20 这条卖出线并形成 W 形态时，说明行情可能向下反转，是开始卖出的信号。

◆ 当 WR 曲线由超买区向上逼近 50 这条多空平衡线后继续出现 W 形态时，说明股价跌势较强，可考虑短线加码卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

福建南纸（600163）——通过WR的形态判断卖出点

图9-53所示为福建南纸在2013年8月至2014年1月的K线图。



图9-53 福建南纸K线图

由图9-53中可知，该股在4.87元的高位出现了一个典型W形态，该形态表明股价后市下跌的可能性较大。

从后市的表现来看，股价果然一再下跌。

七、 SAR指标

SAR指标其全称为抛物线指标或停损转向操作点指标，是一种简单易学、比较准确的中短期技术分析。

第240项 SAR指标是什么

SAR指标有两层含义，一是停损、止损之意，这要求投资者在买卖某只股票之前，先要设定一个止损价位，以减少投资风险。

二是反转、反向操作之意，这要求投资者在决定投资股票之前先设定一个止损位，当价格达到止损价位时，投资者不仅要对前期买入的股票进行平仓，而且在平仓的同时可进行反向做空操作，以谋求收益的最大化。

图9-54所示为一般软件中SAR指标的显示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



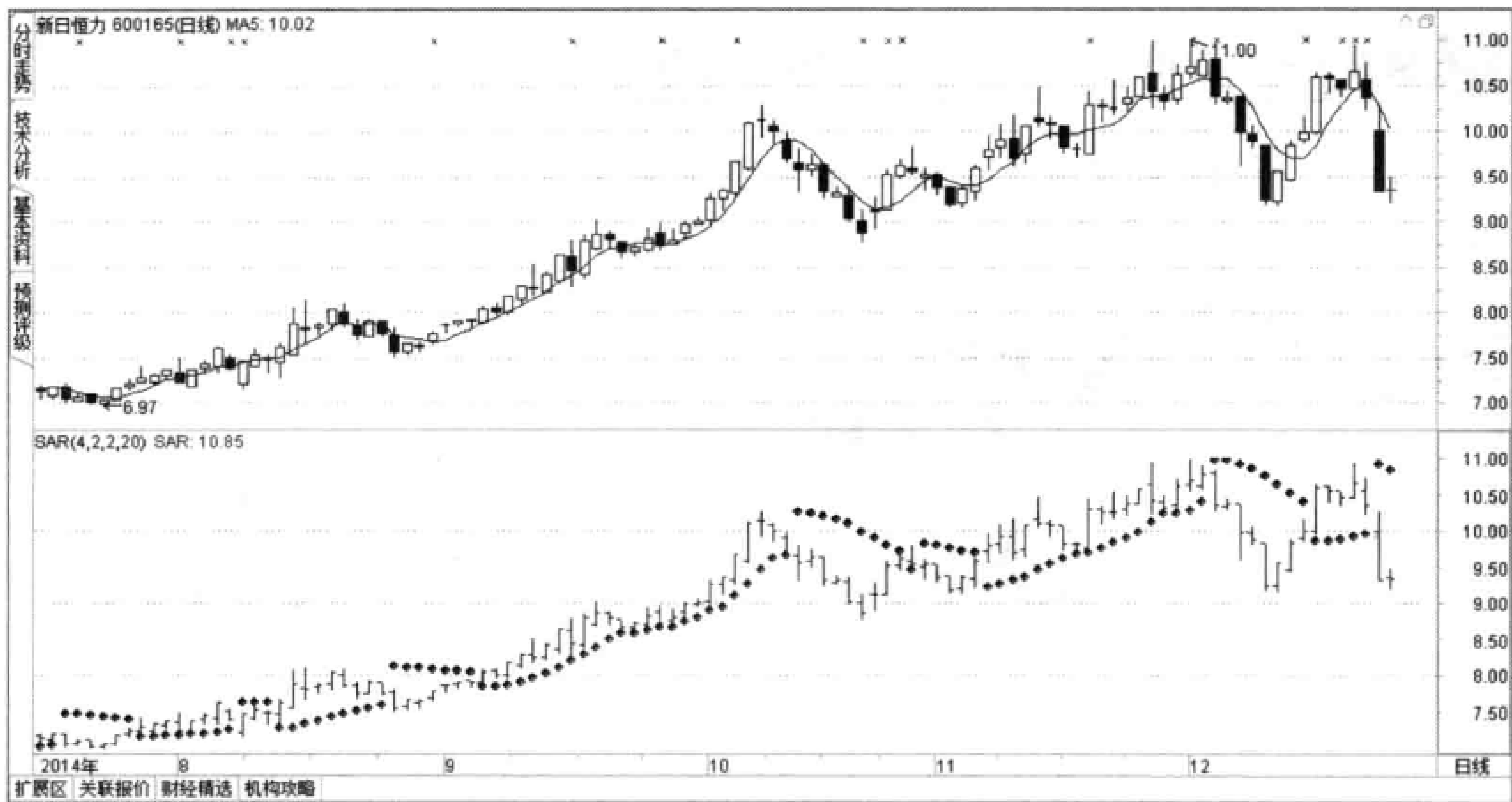


图 9-54　一般软件中 SAR 指标的显示

图中的小圆点就是停损点，而长短不等的竖线是股价的美国线表示方法（美国线是 K 线的另一种表示方式，美国线的直线部分，表示当天行情最高价与最低价间的波动幅度，右侧横线则代表收盘价），在绘制上，美国线比一般 K 线的绘制过程要简便得多。

在止损位的设定上，如果止损位设得过高，就可能出现股票在其调整回落时卖出，错失了赚取更大利润的机会；反之，止损位定得过低，就起不到控制风险的作用。因此，SAR 指标在如何准确地设定止损位是各种技术分析理论和指标所阐述目的上有其独到的功能。

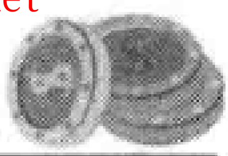
由于 SAR 指标具有简单易懂、操作方便、稳重可靠等优势，被广大投资者普遍使用。

第241项　SAR 指标的优缺点

SAR 指标具有以下优点。

- 在显示上，买卖点明确，出现买卖信号即可进行操作，特别适合于入市时间不长、投资经验不丰富、缺乏买卖技巧的中小投资者使用。
- 适合于连续拉升的股价行情，不会轻易被主力震仓和洗盘。
- 适合于连续阴跌的股价行情，不会被下跌途中的反弹诱多所蒙骗。
- 适合于中短线的波段操作。
- 使用 SAR 指标虽不能以最低价买进，也不能以最高价卖出，但可以避免被套牢的危险，同时又可以避免错失牛股行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



SAR 指标则具有当股价处于横盘整理时，运用 SAR 指标的失误率较高，误差偏大的缺点。

第242项 SAR 指标的应用法则——SAR 指标与股价的表现

在运用 SAR 指标进行预测分析股价时，可通过指标与股价的相互表现来完成整个分析过程。

(1) SAR 指标的买入标准

从买入信号看有以下两个方面值得注意。

- 当股价从 SAR 曲线下方开始向上突破 SAR 曲线时，为买入信号，预示着股价新一轮上升行情可能展开，投资者应及时买入股票。
- 当股价向上突破 SAR 曲线并继续向上运动，而 SAR 曲线也同时向上运动时，表明股价的上涨趋势已经形成，投资者应坚决逢低加码买入股票。



福田汽车（600166）——SAR 指标的买入标准

图 9-55 所示为福田汽车在 2014 年 5 月~10 月的 K 线图。



图 9-55 福田汽车 K 线图

由图 9-55 中可知，该股在 6 月月底时，股价自下而上突破 SAR，这是强烈的买入信号，在这一波上涨过程中，SAR 始终随着股价不断上涨，这就预示了买入将会获得巨大收益的可能。

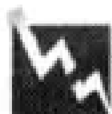
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）SAR 指标的卖出标准

SAR 指标的卖出判断集中在以下两个要点上。

- 当股价从 SAR 曲线上方开始向下突破 SAR 曲线时，为卖出信号，预示着股价新一轮下跌行情可能展开，投资者应迅速及时地卖出股票。
- 当股价向下突破 SAR 曲线后继续向下运动，而 SAR 曲线也同时向下运动时，表明股价的下跌趋势已经形成，SAR 曲线对股价构成巨大的压力，投资者应坚决持币观望或逢高减仓。



黄河旋风（600172）——SAR 指标的卖出标准

图 9-56 所示为黄河旋风在 2013 年 11 月至 2014 年 5 月的 K 线图。



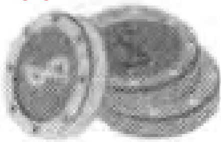
图 9-56 黄河旋风 K 线图

由图 9-56 中可知，黄河旋风的股价于 12 月月初到达阶段性高点 7.34 元，此时股价向下运行穿破 SAR，并一直保持在 SAR 下方运行，直到 1 月中旬，此时股价已跌至 6.00 元左右，后来股价稍有回升，在 2 月中旬时股价又下行突破了 SAR，股价至此一直在 SAR 下方运行，呈现出震荡下行的态势。

八、 PSY 指标

PSY 指标又称为心理线，它研究的是投资者对股市的涨跌所产生的心理波动，属于能量类指标，它对股市短期走势有一定的参考意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第243项 PSY 指标是什么

当人们的心理预期与股价的高低成正比时，即股价升，心理预期也升，股价跌，心理预期也跌；而当人们的心理预期接近或达到极端时，逆反心理开始起作用，并最终可能导致心理预期方向的逆转。

PSY 指标将一定时期内投资者趋向买方或卖方的心理转化为数值的表现形式，可更直观地判断股价的未来趋势。

第244项 PSY 的应用法则——PSY 的取值判断多空

PSY 指标的取值在 0～100 之间，0 是 PSY 指标的下限值，100 是 PSY 指标的上限值，50 为多空双方区域的分界线，为买卖的临界线。

(1) PSY 取值的多方区域

PSY 值大于 50 为 PSY 指标的多方区域，说明 N 日内上涨的天数大于下跌的天数，多方占主导地位，投资者可买入后持股等待上涨的机会。

深振业 A（000006）——PSY 指标的多方区域

图 9-57 所示为深振业 A 在 2014 年 5 月~11 月的 K 线图。

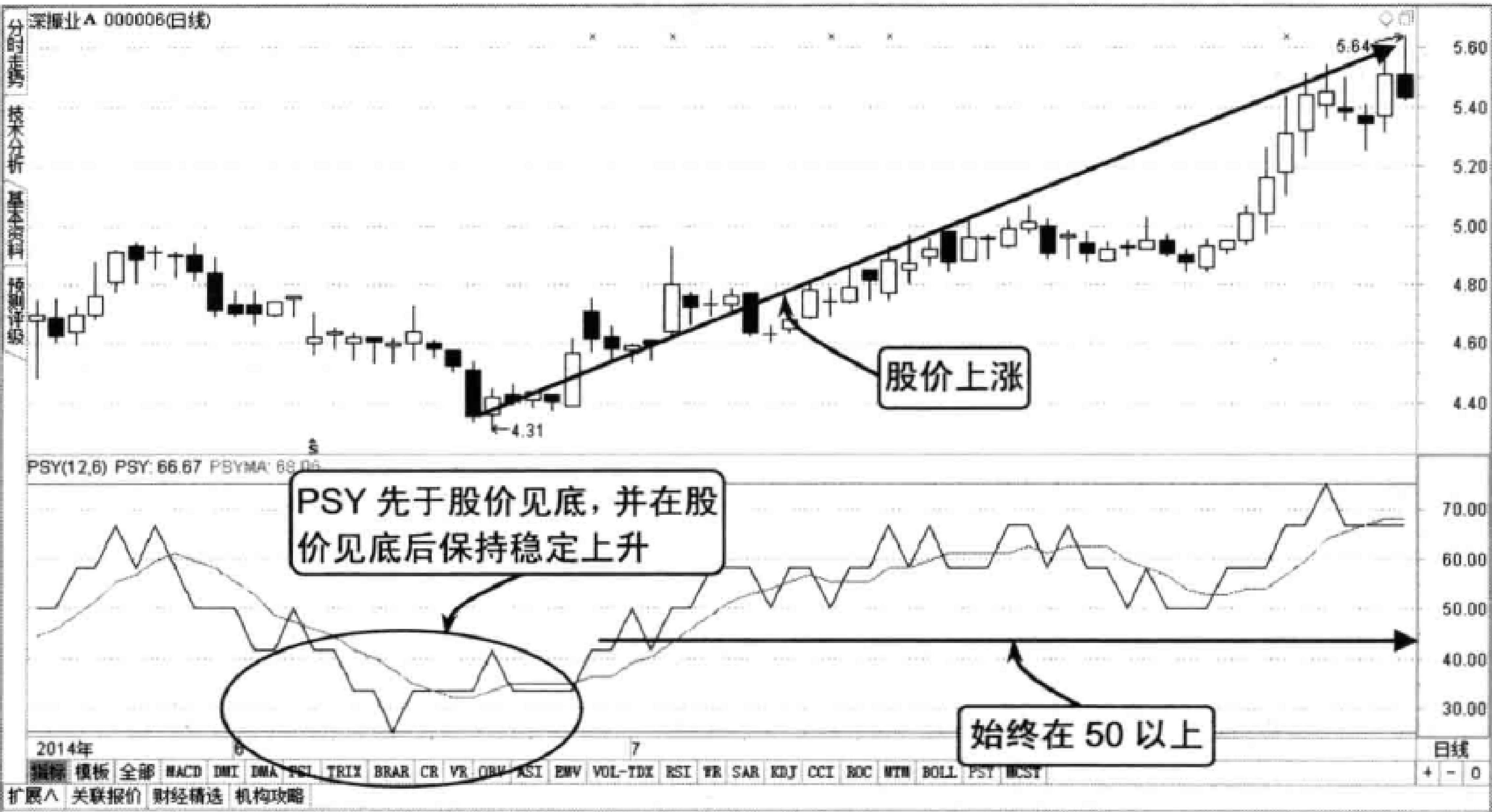


图 9-57 深振业 AK 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 9-57 中可知，该股从底部 4.31 元开始上涨，此时的 PSY 取值始终在 50 以上，多方一直处于控盘阶段。

再看前期的股价和 PSY 的走势情况，PSY 的数值在股价 4.31 元见底之前就已经见底，而在股价见底后，PSY 的数值保持了稳定上升的态势，所以，后市股价反转上升。

(2) PSY 取值的空方区域

PSY 值小于 50 为 PSY 指标的空方区域，说明近日内上涨的天数小于下跌的天数，空方占主导地位，投资者宜持币观望。

PSY 在 50 左右徘徊，则反映近期股票指数或股价上涨的天数与下跌的天数基本相等，多空双方力量维持平衡，投资者应以观望为主。

泛海控股（000046）——PSY 指标的空方区域

图 9-58 所示为泛海控股在 2014 年 3 月~6 月的 K 线图。



图 9-58 泛海控股 K 线图

由图 9-58 中可知，该股在 4 月下旬至 6 月的这个阶段，PSY 的数值一直处在 50 以下，并表明此时多方力量不足以与空方抗衡，属于空方市场，此时投资者不应该买入该股，同时若持有该股的投资者应该尽快抛售该股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第245项　PSY 的应用法则——PSY 取值的超卖超买情况

PSY 取值可以判断此时的多空双方区域，还可以判断股市中的超买超卖情况。

(1) PSY 取值的超卖情况

PSY 超卖情况也是重要的买点分析。

- 当 PSY 达到或低于 25 时，说明在 N 天内，下跌的天数远大于上涨的天数，空方力量较为强大，市场上悲观气氛比较浓，股价一路下跌。但从另一方面来看，由于下跌的天数较多，市场显示出超卖的迹象，特别是在跌幅较大的情况下，市场抛盘稀少，抛压较轻，股价可能会反弹向上。
- 如果 PSY 值出现小于 10 这种极端超卖的情况，投资者更要多加注意买点的出现。

中恒集团（600252）——PSY 指标的超卖情况

图 9-59 所示为中恒集团在 2014 年 5 月~9 月的 K 线图。



图 9-59　中恒集团 K 线图

由图 9-59 中可知，该股的常态 PSY 数值在 30～75 之间，于 2014 年 5 月，股价便开始下跌，PSY 数值跟随下跌低于 35，显示此时的股价已经进入了超卖阶段，投资者可观望一段时间后再买入部分持股。

(2) PSY 取值的超买情况

和买点一样，PSY 值的变化都在 25～75 之间。在盘整局面中，PSY 指标的值应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该在以 50 为中心的附近，上限一般定为 75，说明多空双方基本处于平衡状态（有时定为 70，视个股的具体情况而定）。如果 PSY 超出了该平衡状态，就是 PSY 指标的超买现象。

- 当 PSY 达到或超过 75 时，说明在 N 天内，上涨的天数远大于下跌的天数，多方力量很强大并且持久。但从另一个方面来看，由于上涨天数多，股票累计的获利盘也多，市场显示出超买的迹象，特别是在涨幅较大的情况下，股价上升的压力就会很大，因此可能很快回落调整，投资者应多加注意。
- 如果 PSY 值出现大于 90 这种极端超买的情况，投资者更要多加注意。



大湖股份（600257）——PSY 指标的超买情况

图 9-60 所示为大湖股份在 2014 年 8 月至 2015 年 1 月的 K 线图。



图 9-60 大湖股份 K 线图

由图 9-60 中可知，该股在股价到达 8.45 元之前 PSY 就已经到了一个顶点，PSY 值先于股价见顶，说明股价后市会逐渐见顶，而每一次 PSY 到达 75 都会出现调整，因此 PSY 的 75 是比较可信的超买临界点。

第246项 PSY 的应用法则——PSY 曲线的趋势情况

PSY 指标在股市分析软件上还能通过它的趋势性情况来判断股市的趋势走向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) PSY 曲线的买入趋势

从买点来看 PSY 指标体现的趋势性主要表现在向上趋势，PSY 指标的向上趋势性有以下两种情况。

- 一种是指 PSY 值大部分时间是处在 50 线以上，即使偶尔下滑至 50 线以下也会很快回升至 50 线以上并向上攀升。
- 另一种是指 PSY 值从 50 线以下开始向上一举冲过 50 线并缓慢向上攀升。表明近期多头力量强于空头力量，股价一路上涨。

这两种情况反映到 PSY 曲线图上，就是 PSY 曲线在 50 线以上并缓慢向上运动或从 50 线以下向上一路攀升的向上倾斜曲线。当 PSY 向上趋势形成后，投资者应积极买入股票或持股待涨，直到向上趋势改变。

首旅酒店（600258）——PSY 曲线的买入趋势

图 9-61 所示为首旅酒店在 2014 年 7 月至 2015 年 1 月的 K 线图。



图 9-61 首旅酒店 K 线图

由图 9-61 中可知，在 2014 年 7 月中下旬，此时的股价还处在横盘阶段，最低价为 13.40 元，但是 PSY 数值从底部的 25 开始急速上升，此时为投资者买入的好时机，后市股价上涨到 18.44 元的高位。

(2) PSY 曲线的卖出趋势

PSY 曲线的卖出趋势有以下两种情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 一种是 PSY 值处在 50 线以下。
- 一种是 PSY 值在 50 线以上开始向下回落一路跌破 50 线并继续向下滑落。

广晟有色（600259）——PSY 曲线的卖出趋势

图 9-62 所示为广晟有色在 2014 年 7 月~10 月的 K 线图。



图 9-62　广晟有色 K 线图

由图 9-62 中可知，当股价在 50.91 元时， PSY 数值从 75 迅速下降到 50 以下，过后股价也不断地调整，后市不断下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 章

洞悉股市——量价关系

股价和成交量的关系一直以来都是判断股价后市走势的重要分析工具，在本章中将重点讲解和分析常见的量价关系。

- ✧ 成交量是什么
- ✧ 成交量的分类
- ✧ 低量低价
- ✧ 量增价平
- ✧ 量增价涨
- ✧ 量缩价涨
- ✧ 量增价跌
- ✧ 量缩价跌
- ✧ 涨跌停板制度下的量价关系
- ✧ 成交量与股价变动规律



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 成交量简介

在股市中，很多数据和信息都可以造假，唯独成交量不可以，因为它是真实存在的，因此在技术分析上，成交量的分析也是提高行情准确性和可靠性的一项重要指标。

第247项 成交量是什么

成交量是一种买卖双方供需的表现，它可以通过股票的成交股数来反映股市的人气聚散信息，从而判断股票后市是否被投资者看好。一般情况下，成交量大且价格上涨的股票，后市被看好，如图10-1所示。

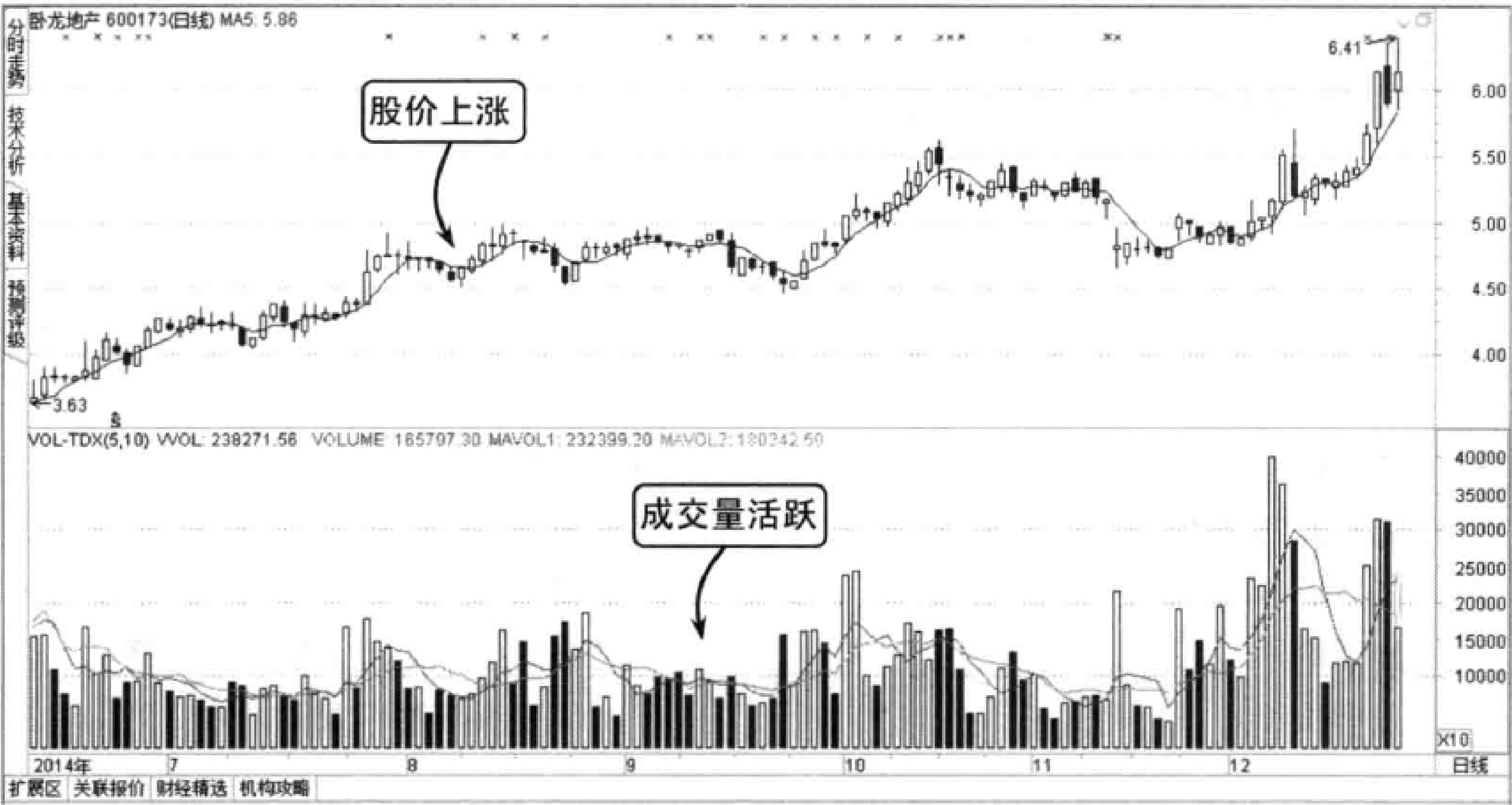


图10-1 成交量表现

当成交量持续低迷时，一般出现在熊市或股票整理阶段，市场交易不活跃，后市被看空。

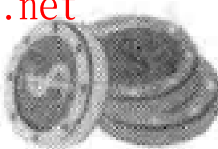
第248项 成交量的分类

成交量实时记录个股的成交情况，根据不同的划分方法，成交量也有不同的分类。

按记录时间的升序划分，成交量可分为以下形态。

- **分时成交量：**个股即时的成交数量。
- **日、周、月、季、年成交量：**分别指个股的每日、每周、每月、每季度、每年

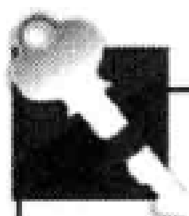
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的成交量汇总。

按形态划分，成交量可分为以下形态。

- **逐渐放量**：成交量逐渐放大。
- **逐渐缩量**：成交量不断缩减。
- **快速放大量**：在某个时间段，成交量突然放大，在显示上，形态比前期突兀，若出现在股价低位，则意味着有资金主力入驻，后市被看好。
- **快速出小量**：在连续出现较大的成交量之后，接连出现很小的成交量。快速出小量意味着成交量缩减，但不能明确地判断当前市场是多方还是空方。
- **量平**：成交量与前期相比，没有太大的变化。量平一般出现在横盘区域。



分时成交量

分时成交量是指个股的即时成交数量，只要时间参数小于 1 个交易日，都可成为分时成交量，例如，1 分钟成交量、5 分钟成交量、15 分钟成交量、30 分钟成交量和 60 分钟成交量。

二、 成交量与股价的关系

成交量与股价的关系分为 6 个类型，分别是低量低价、量增价平、量增价涨、量缩价涨、量增价跌和量缩价跌。

第249项 低量低价

低量低价是指个股的成交量非常稀少，同时个股的股价表现也非常低迷的一种量价配合现象。

低量低价的形成一般是当股价从高位下跌后，成交量不断减少，股价在某一点位附近止跌企稳，并且在这一点位附近进行长时间的横盘整理，该过程一般称为筑底。经过反复的筑底之后，股价最低点也日渐明朗，同时，由于量能的逐渐萎缩，从而出现低量低价的现象。

低量低价一般出现在股票长期底部盘整的阶段。



S 佳通（600182）——低价低量

图 10-2 所示为 S 佳通在 2014 年 4 月~7 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



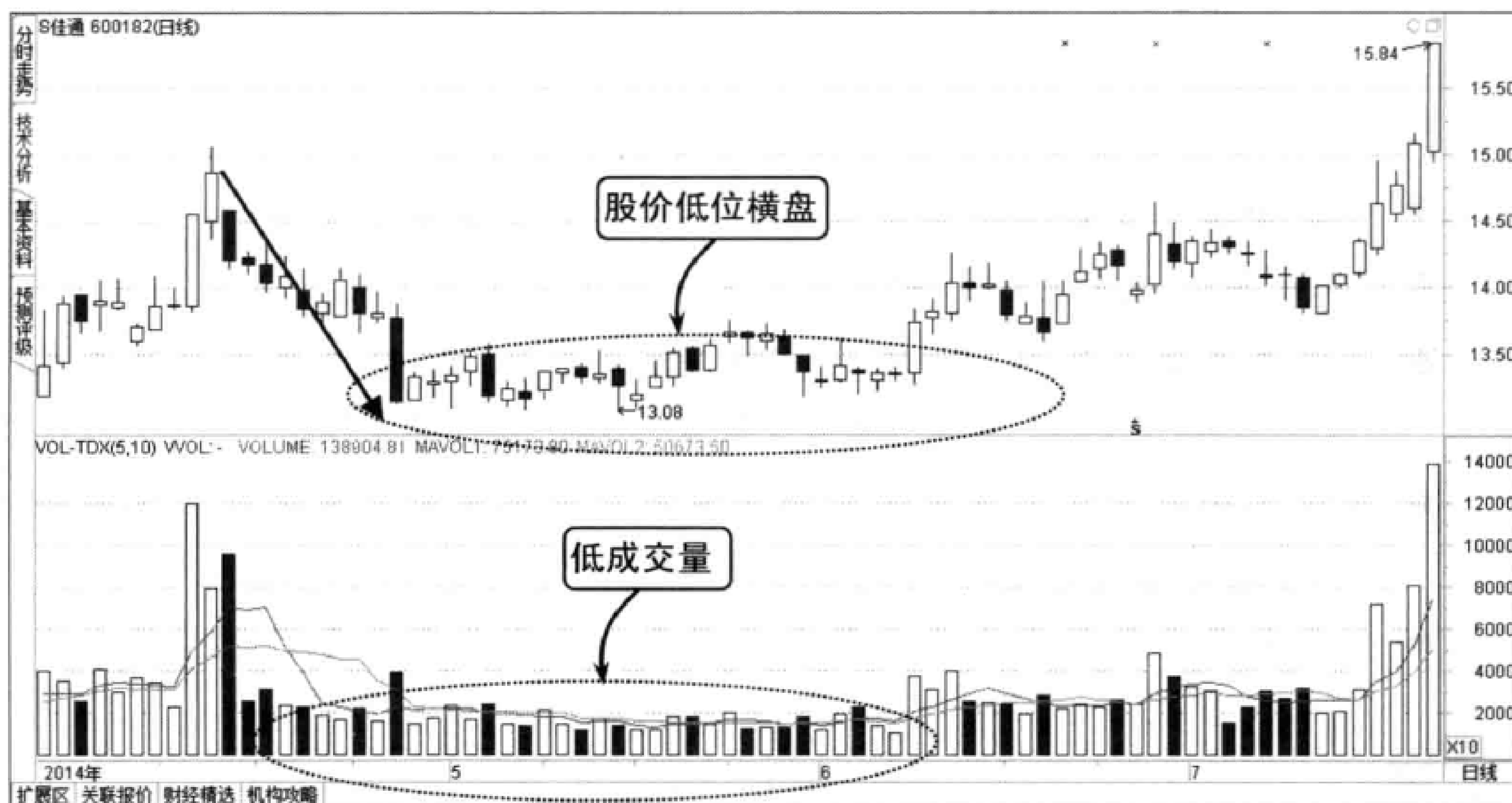


图 10-2 S 佳通 K 线图

由图 10-2 中可知，S 佳通的股价在 4 月中旬开始下跌，4 月 28 日股价收出较长的实体阴线，过后股价便一直在 13.50 元左右进行横盘，此时的成交量也属于地量水平。

低量低价的出现，只能说明股价阶段性底部形成的可能性大大增强，而不能作为买入股票的依据。投资者还应研究该股基本面是否良好、是否具有投资价值等情况之后，才能做出投资决策。

第250项 量增价平

量增价平是指个股的成交量不断放大，同时股价方面却没有多大的变动，几乎维持在一定价位水平的一种量价配合现象。

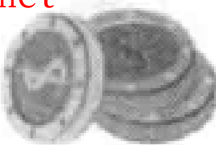
量增价平的量价走势既可出现在上升行情中，也可出现在下跌行情中，要具体判断它所发出的买卖信号，最重要的是要判断出“量增价平”中的“价”是高价还是低价。

（1）在高价位量增价平

如果股价在经过一段时间的连续上涨后、处在相对的高价位区，此时成交量仍在增加，而股价却没能继续上扬，出现这种量增价平的形态，表明市场主力在维持股价不变的情况下，可能在悄悄地出货。

因此，股价高位的量增价平是一种顶部反转的征兆，接下来一旦股价掉头向下运行，则意味着股价顶部已经形成，投资者应注意股价的高位风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大唐电信（600198）——在高位量增价平

图 10-3 所示为大唐电信在 2014 年 1 月~5 月的 K 线图。

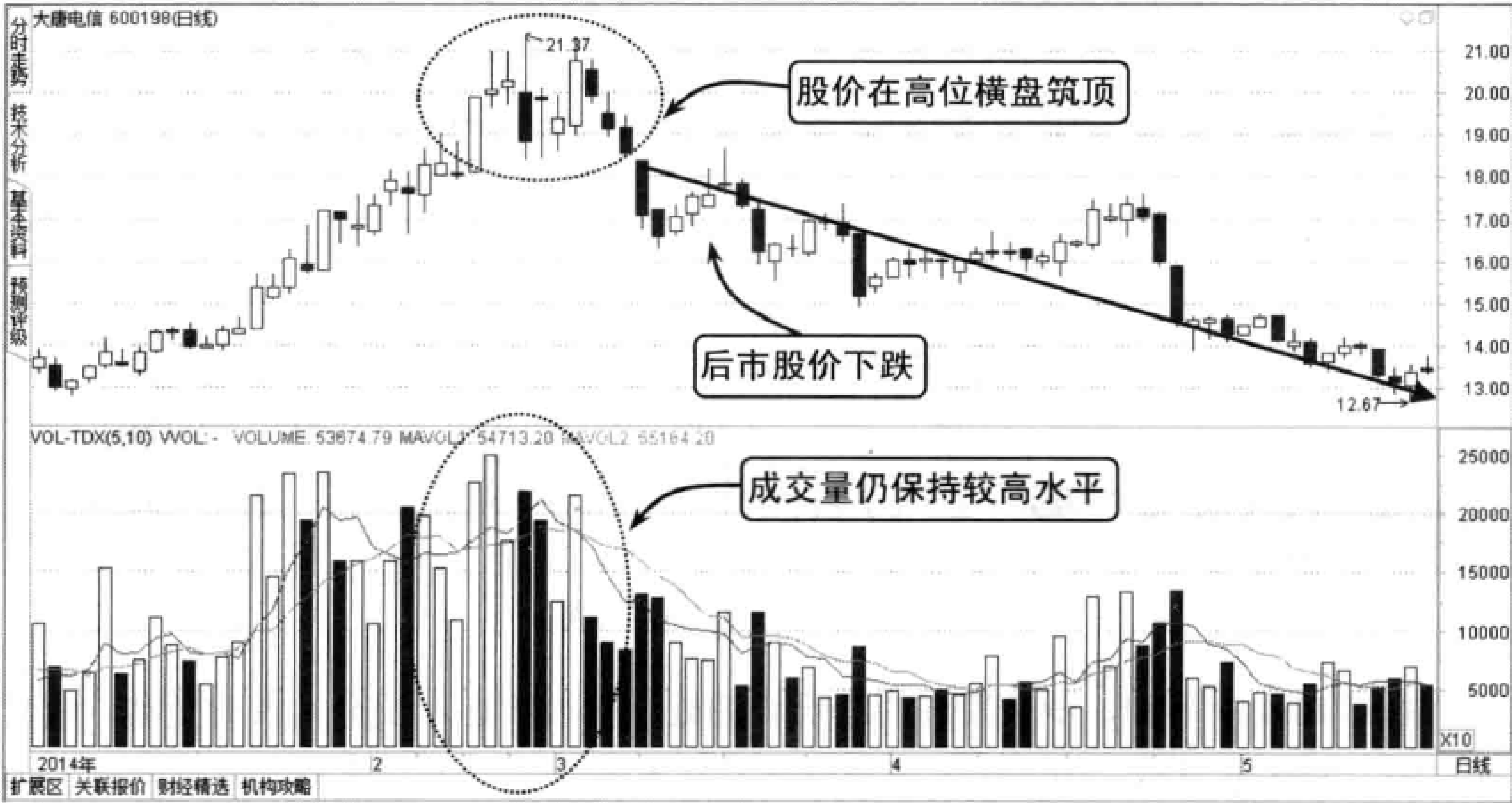


图 10-3 大唐电信 K 线图

由图 10-3 中可知，大唐电信的股价于 2 月 27 日出现最高价 21.37 元，过后股价并没有立即下跌，而是在高处横盘了几日，此时的成交量并没有因为股价位于高位而呈现出下跌的状态，而是仍保持着较高的成交量水平。

一般而言，在股价处于高价位时，很少会有投资者再买入持有，因为此时的风险性很大，股价随时有反转下跌的可能，所以，此时的高成交量有理由推测是市场主力在悄悄地出货，一旦完成出货行为，后市股价将大跌。

（2）在低价位量涨价平

如果股价在经过一段较长时间的下跌，处在低价位区时，此时成交量开始持续放大，而股价却没有同步上扬，呈现出低位量增价平的现象，这种出现在股价低位量增价平的走势，预示着可能有新的资金主力入驻该股，在打压建仓。接下来一旦股价在成交量的有效配合下掉头向上，则表明股价的底部已经形成，投资者应密切关注该股。

罗顿发展（600209）——在低位量增价平

图 10-4 所示为罗顿发展在 2014 年 5 月~10 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



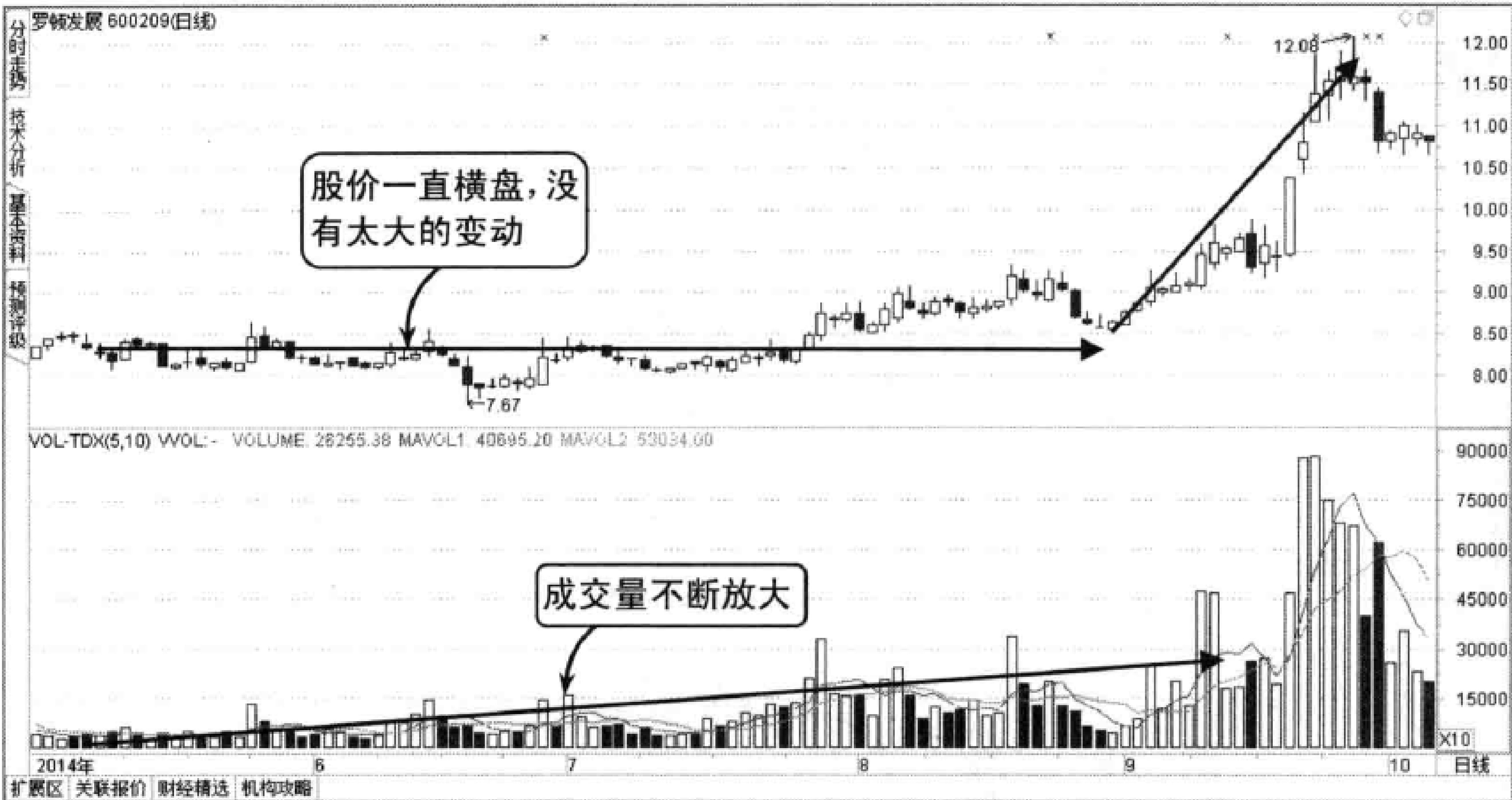


图 10-4　罗顿发展 K 线图

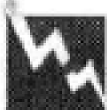
由图 10-4 中可知，罗顿发展的股价长期处于横盘状态，没有太大的变动。成交量方面，变化不明显，但却能够隐隐发现其在不断放大，可以推测此时已经有主力在悄悄进行建仓活动，这种状况一直持续到 9 月月初，成交量突然暴涨，股价连续多天以阳线收盘，后市大涨。

第251项　量增价涨

量增价涨是指个股成交量不断增加，同时个股价格也在不断上涨的量价配合现象。量增价涨的情况只可能出现在股价的上涨行情中，而且大部分是出现在上升行情的中前期。

量增价涨的现象形成一般是股价在经过前期较长时间的下跌和底部盘整后，受到利好因素的刺激，市场交投逐渐活跃。随着成交量的不断放大和股价的同步上升，投资者购买股票可在短期内获得收益，这样的示范效应激起了更多投资者的投资意愿，于是成交量接连有序的继续放大。

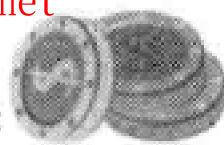
随着成交量的逐渐放大，股价也开始缓慢地向上攀升，股价走势呈现量增价涨的态势，这种量价之间的良好配合，对未来股价的进一步上扬，形成了实质性的支撑。



浙江医药（600216）——量增价涨

图 10-5 所示为浙江医药在 2014 年 6 月~10 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



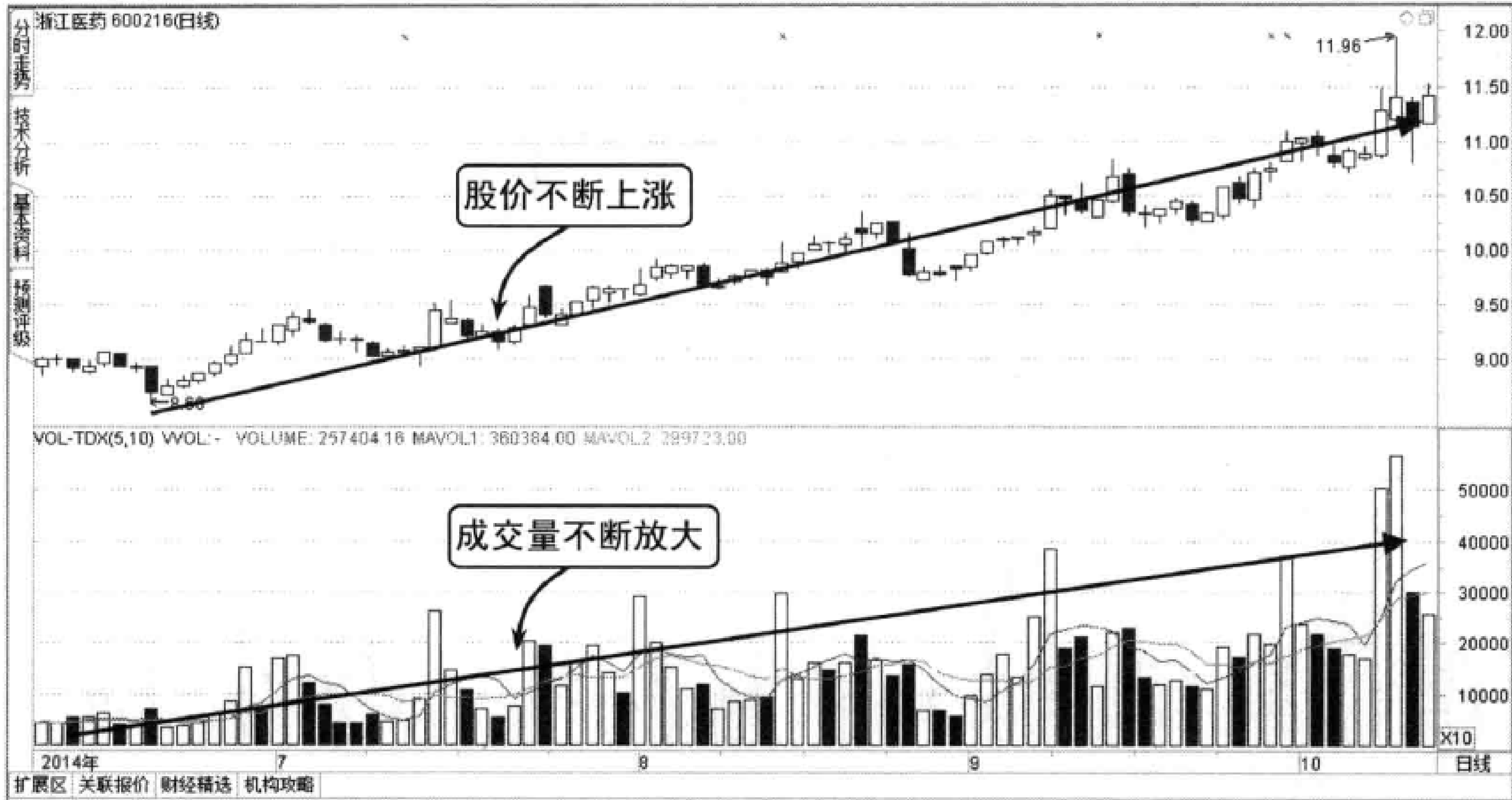


图 10-5 浙江医药 K 线图

由图 10-5 中可知，浙江医药的股价在持续上涨，与同时期的成交量呈正比例关系，两者相辅相成，成交量和股价的良好配合，对未来股价的进一步上扬，形成了实质性的支撑。

第252项 量缩价涨

量缩价涨是指个股成交量不断缩减，同时期的个股股价都呈现出上涨的量价配合现象。量缩价涨在上升行情和下降行情中都有出现，但是，这种现象在上升行情和下降行情中的研判是不一样的。

(1) 上升行情中的量缩价涨

在上升行情中，适度的量缩价涨表明主力控盘程度较高，在成交量没有放大的情况下，主力依然能够使股价继续上涨，说明主力维持股价上升的实力较强，大量的流通筹码被主力锁定。

但量缩价涨毕竟所显示的是一种量价背离的趋势，因此，在随后的上升过程中若出现成交量再次放大的情况，则可能意味着主力在高位出货。

全柴动力（600218）——量缩价涨

图 10-6 所示为全柴动力在 2014 年 8 月~12 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



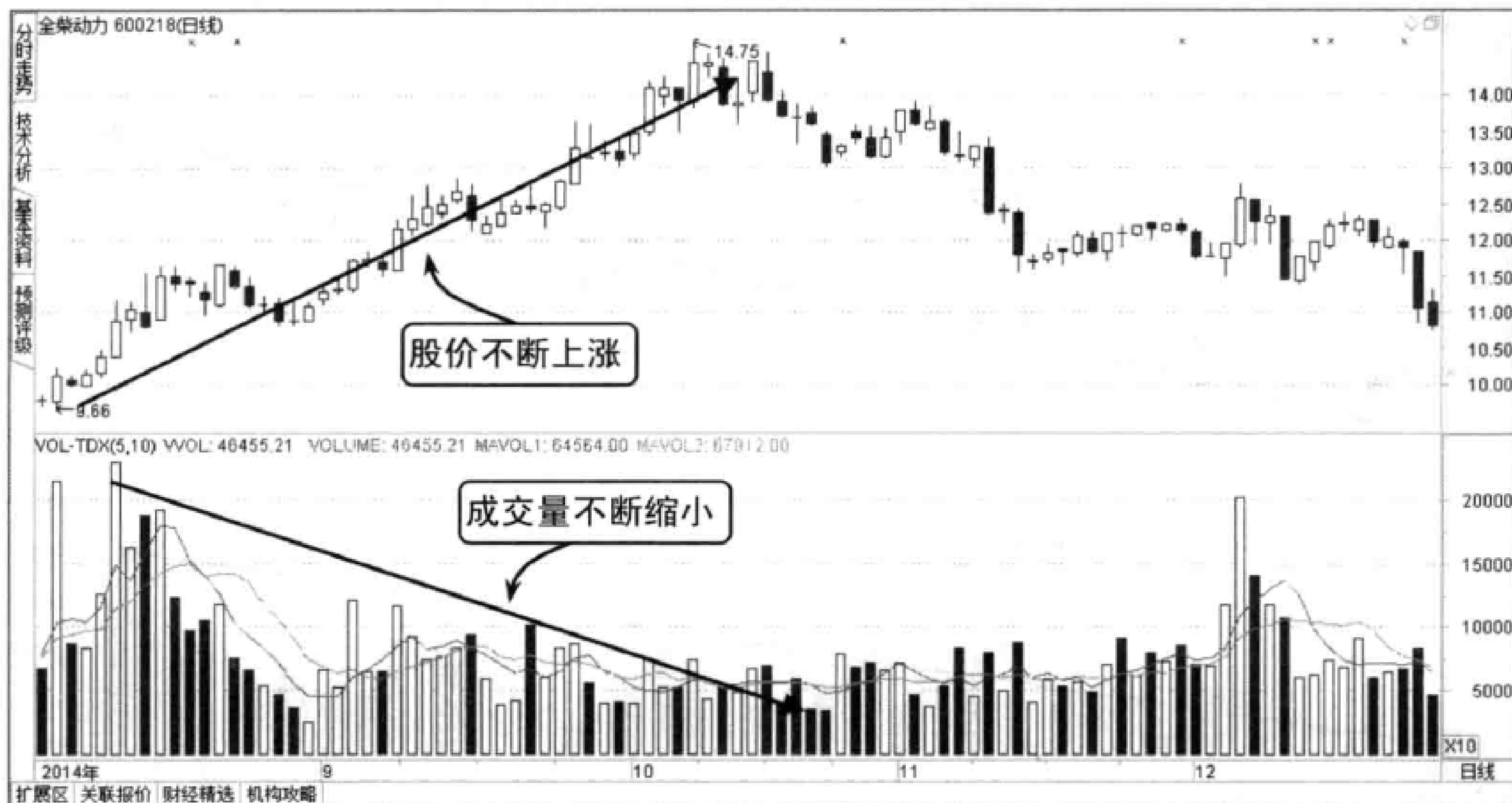


图 10-6　全柴动力 K 线图

由图 10-6 中可知，全柴动力的股价一直处在不断上升的态势中，但是同时期的成交量却没有跟随着一路放大，相反成交量不断缩小。

10 月 14 日，股价最高价为 14.75 元，当日的成交量低于上涨阶段的成交量水平，从这一个方面来说是主力对盘中筹码的控制度很高，但是这种量价背离的走势形态始终不利于股价后市的发展。

散户对于后市股价的安全感不断降低，势必在某个价位抛售持股，资金主力方面也很可能在高位进行出货，所以后市股价下跌的可能性极大。

（2）下降行情中的量缩价涨

在下降行情中，有时也会出现量缩价涨的反弹走势。

当股价经过短期内的大幅度下跌后，由于跌幅过猛，主力没能全部出货，然而为了获利，他们会抓住大部分投资者不忍轻易割肉的心理，利用少量的资金再次将股价拉高，造成股价反转的假象，引诱广大散户买入，拉动股价，从而利用这种反弹走势达到出货的目的。

如果不能识破主力的圈套，反而在股价反弹中买入，那么将会损失惨重。



升华拜克（600226）——量缩价涨

图 10-7 所示为升华拜克在 2014 年 2 月~5 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

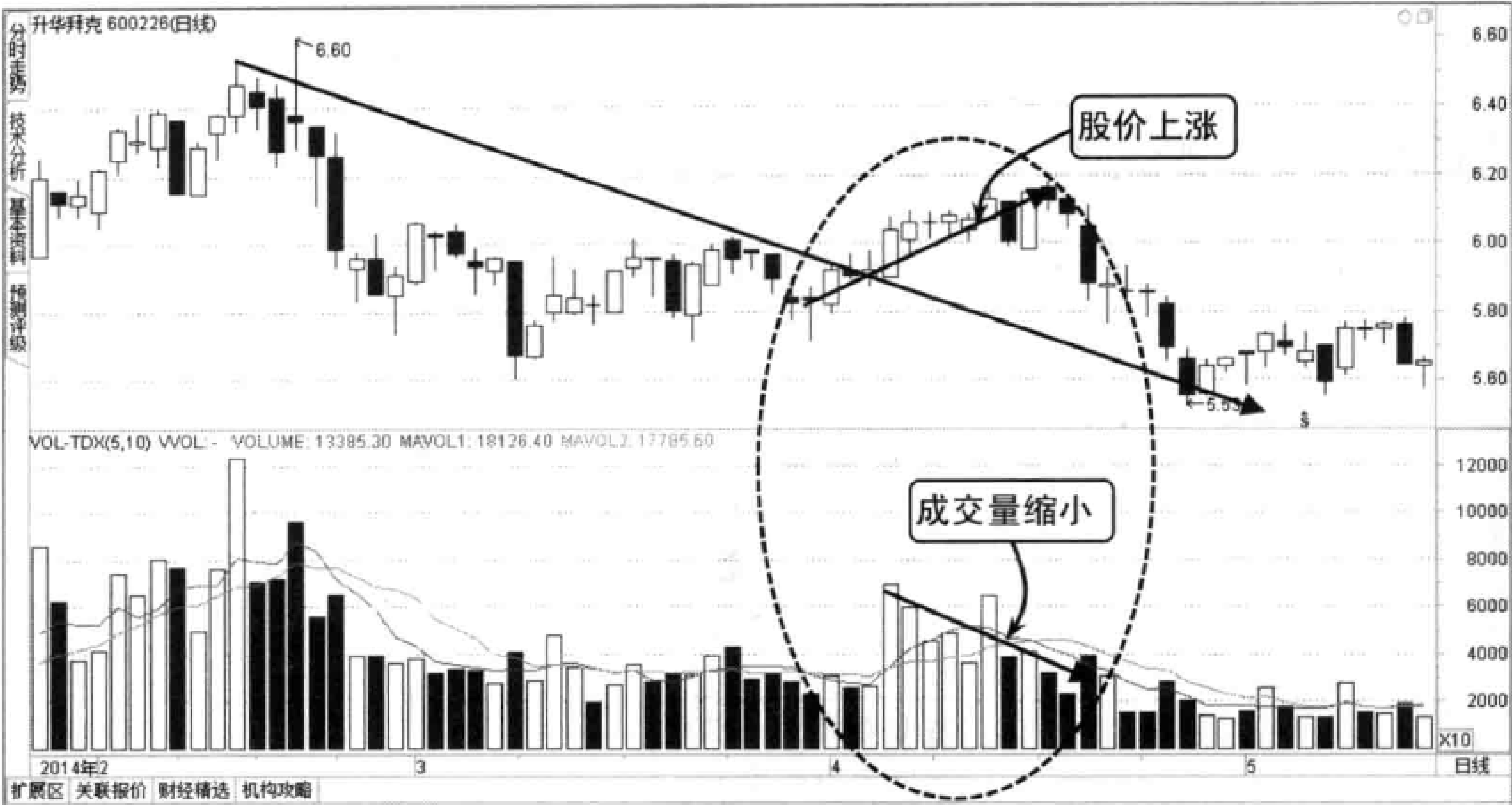


图 10-7 升华拜克 K 线图

由图 10-7 中可知，升华拜克的股价在 2 月~5 月总体走势是处在下跌行情的，股价在 2 月中旬被几根连续的阴线直线打压，过后股价一直进行横盘，没有较大的波动。这种状态持续到 4 月月初，股价突然开始向上运行，并且走势良好，但是成交量方面，在短暂放大后就一直处于不断缩小的状态。

由此推测，股价在经历过 2 月的快速下跌后，由于跌速较快，主力未能全部出货，在经历一段时间的休养生息后，主力利用少量的资金将股价拉高，造成股价反转的现象，以便通过这种反弹走势达到其出货的目的。

总之，对于量缩价涨的行情，投资者应区别对待，一般以持股或持币观望为主。

第253项 量增价跌

量增价跌是指个股成交量增加，同时期股价下跌的一种量价配合现象。

量增价跌现象大部分是出现在下跌行情的初期，也有小部分是出现在上升行情的初期。量增价跌的现象在上升行情和下跌行情中的研判是不一样的。

(1) 上升行情的量增价跌

在上升行情的初期，量价关系会出现量增价跌现象。此时的量增价跌现象形成一般是股价经过一段较长时间的下跌和底部较长时间的盘整后，主力为了获取更多的低位筹码，采取边打压边吸货的手段，造成股价走势出现量增价跌现象，但这种现象也会随着买盘的逐渐增多，成交量的同步上扬而消失，这种量增价跌现象是底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



部的买入信号。



开开实业（600272）——量增价跌

图 10-8 所示为开开实业在 2014 年 1 月~3 月的 K 线图。

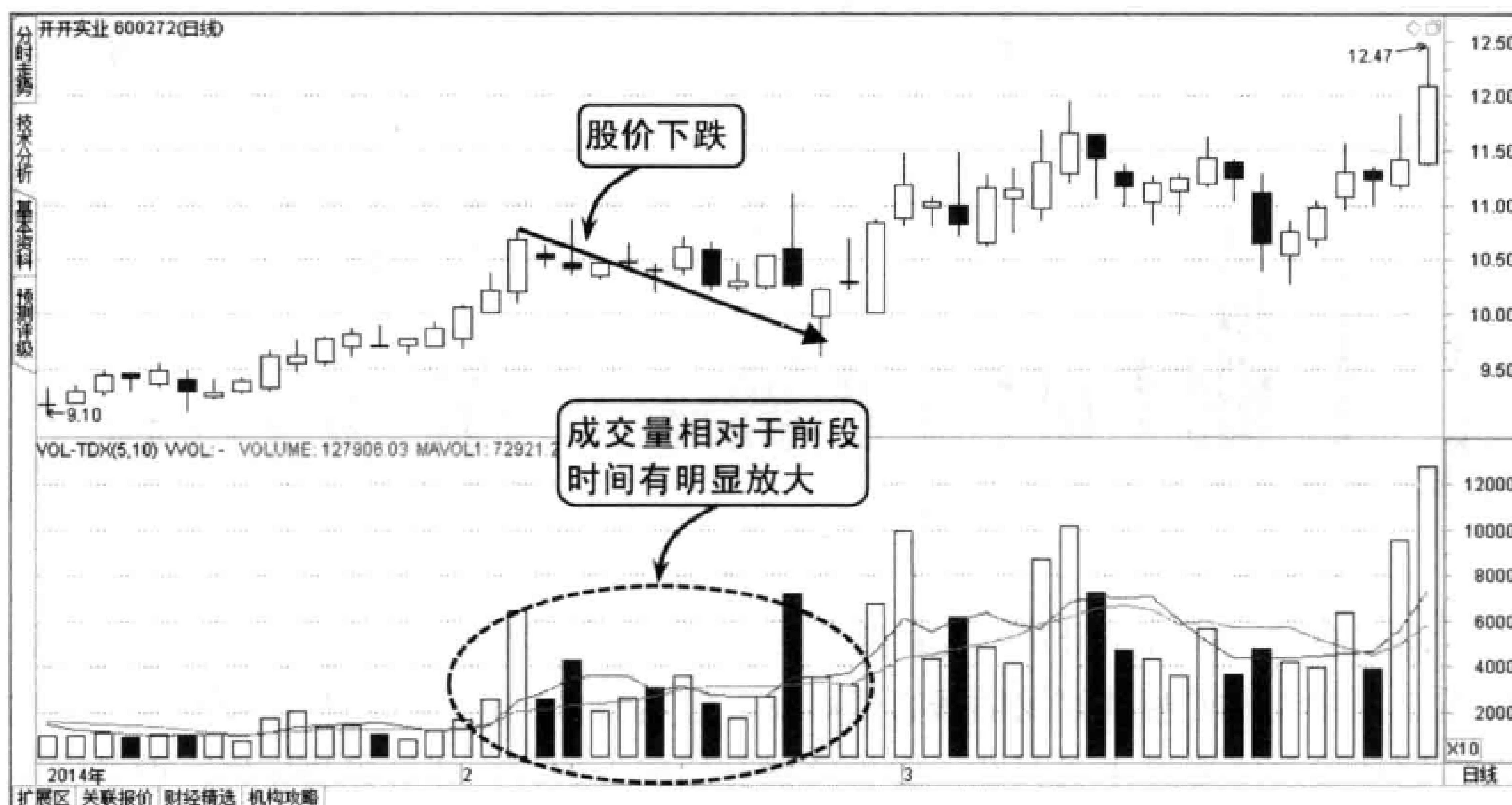


图 10-8　开开实业 K 线图

由图 10-8 中可知，开开实业的股价从 1 月开始呈上涨趋势，涨势较好，连续多天出现连阳的现象，但成交量方面涨幅不是很明显。

2 月，虽然成交量相对于 1 月有了明显的放大，但是股价走势却不被看好，开始缓慢下跌，形成的 K 线实体都较短，出现此情形显示主力为了获取更多的低位筹码，采取边打压边吸货的手段，造成股价走势出现量增价跌现象，从股价后市的走势可以看出这是主力的打压手段。

（2）下跌行情的量增价跌

量增价跌一般出现在下跌行情的初期，形成的过程是股价经过一段时间较大的涨幅后，市场上的获利筹码越来越多，一些投资者为了规避风险，纷纷抛出股票，致使股价开始下跌，成交量放大。

同时，也有一些投资者对股价的继续走高仍抱有预期，在股价开始下跌时，认为这是买入的机会，还在买入股票。

多空双方对股价看法的分歧，是造成股价高位量增价跌的主要原因。不过，这种高位量增价跌的现象持续时间一般不会很长，一旦股价向下跌破市场重要的支撑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位、下降趋势开始形成后，量增价跌的现象将逐渐消失，这种高位量增价跌现象是卖出信号。

羚锐制药（600285）——量增价跌

图 10-9 所示为羚锐制药在 2014 年 1 月~4 月的 K 线图。

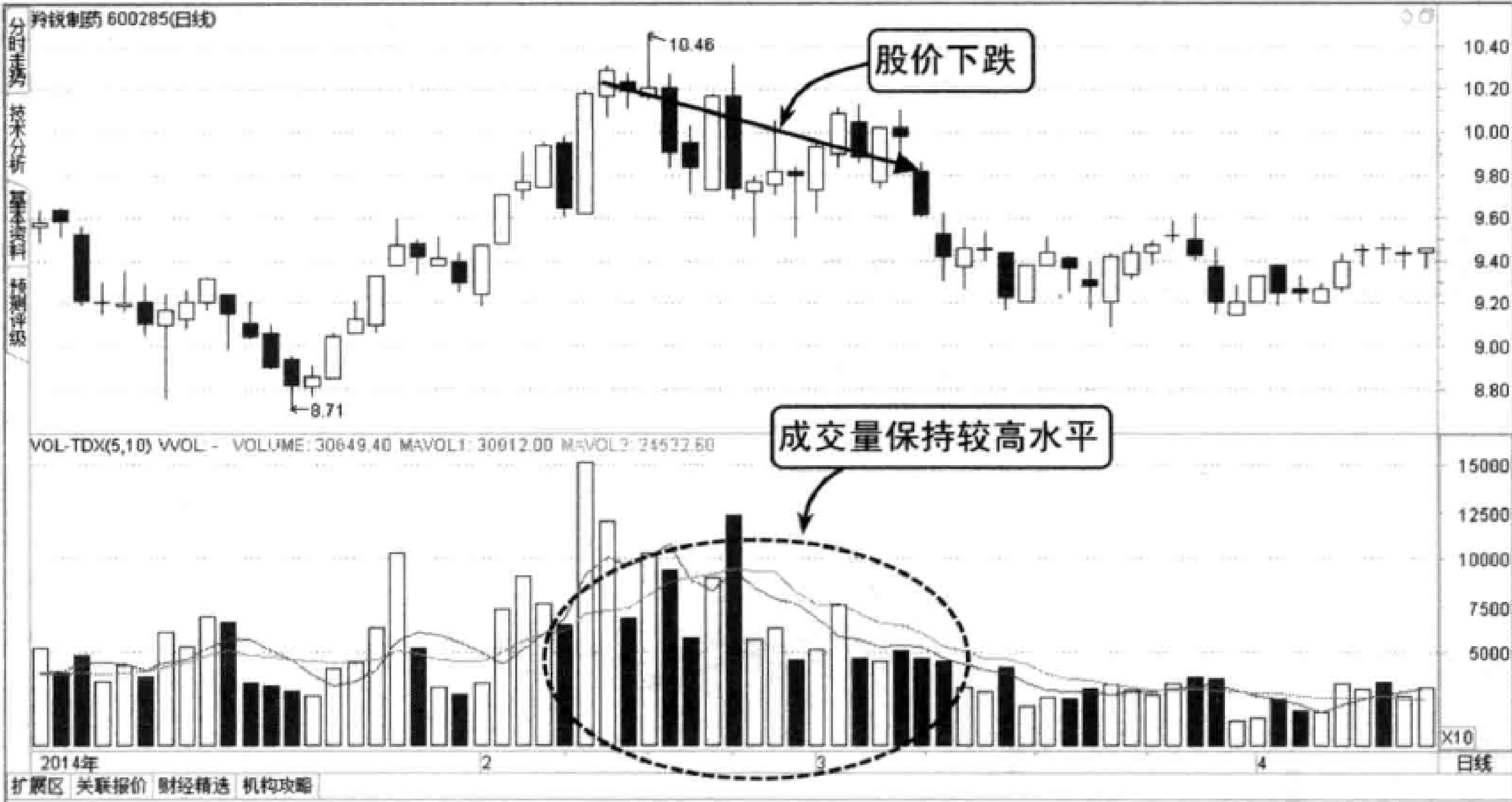


图 10-9 羚锐制药 K 线图

由图 10-9 中可知，羚锐制药的股价于 2 月 19 日达到最高价 10.46 元，过后股价的走势便不容乐观，K 线实体越来越长，多方主力在多空双方的争斗中逐渐不占优势，而此时的成交量一直处在较高水平，说明还是有不少的投资者买入该股。

但是此情形没能持续多长的时间，随着股价的持续下跌，量增价跌的情形逐渐消失，股价下跌到低位开始横盘。

第254项 量缩价跌

量缩价跌是指个股在成交量减少的情形下，同时期的股价也同步下跌的一种量价配合现象。

量缩价跌现象既可出现在上升行情的中期，也可出现在下跌行情的中期，但它们的形成过程和最终结果不一样。

（1）上升行情的量缩价跌

在上升行情中，当股价上升到一定高度时，市场的成交量开始减少，股价也随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



之小幅下跌，呈现出一种量缩价跌的现象，而这种量缩价跌是对前期上升行情的一个主动调整过程。

上升行情中的“价跌”，是市场主力主动对股价整理后的走势表现，为了清洗市场的浮筹和修正较高的技术指标，而“量缩”则表明投资者有很强的持股信心。当股价完成整理过程后，又会重新上升。

上升行情中的量缩价跌，表明市场充满惜售心理，是市场的主动回调整理，因而，投资者可持股待涨或逢低介入。但是，上升行情中价跌的幅度不能过大，否则可能就是主力不计成本出货的征兆。



大恒科技（600288）——量缩价跌

图 10-10 所示为大恒科技在 2014 年 6 月~9 月的 K 线图。

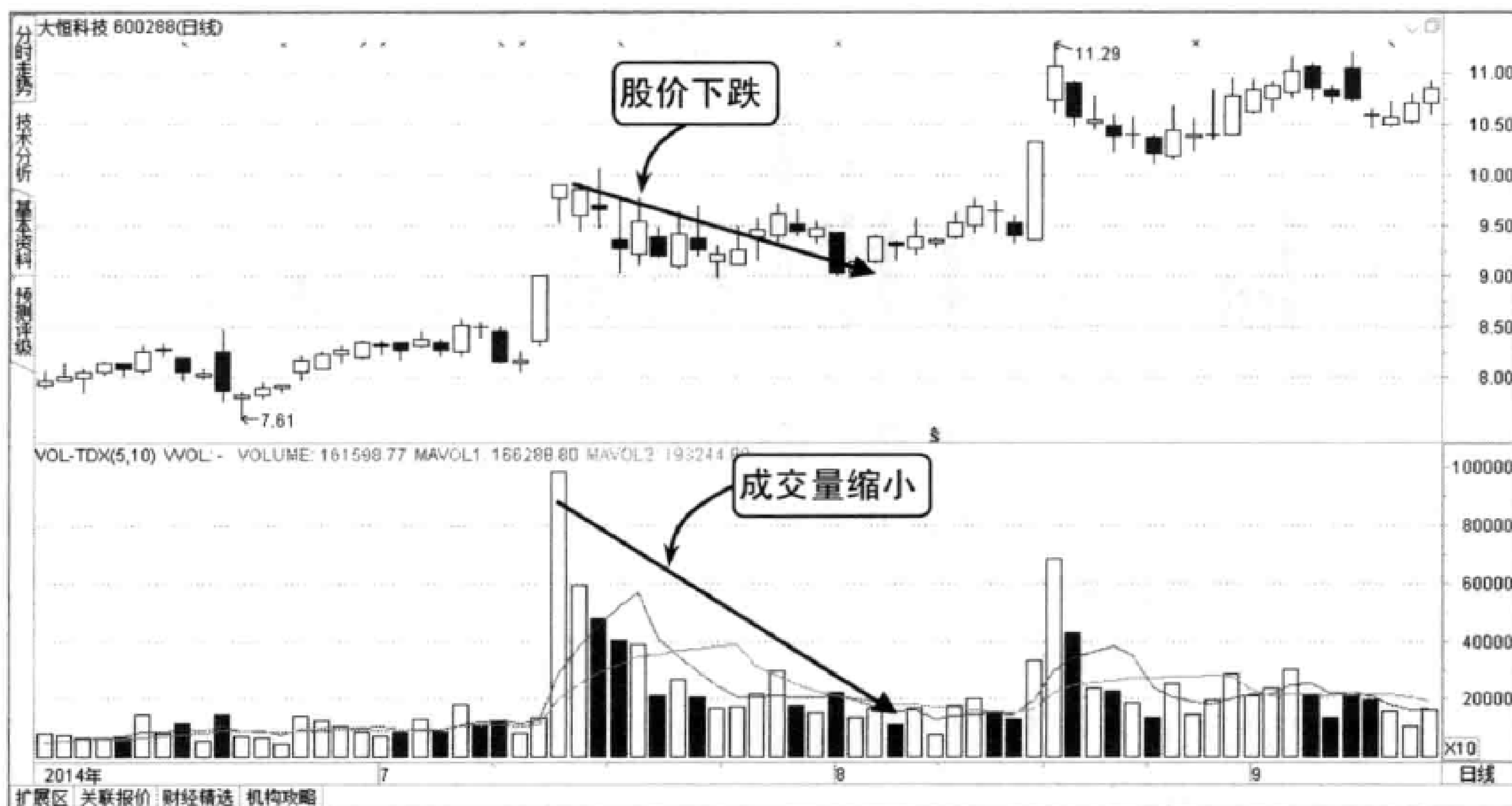


图 10-10 大恒科技 K 线图

由图 10-10 中可知，大恒科技的股价之前长期处在底部横盘的状态，一直到 7 月 11 日，成交量突然暴涨，股价当日涨停，次日，成交量更加惊人，股价继续涨停，过后股价便开始下跌走势，成交量也有所缩小。

但是，从 7 月 11 日和 14 日的情况来看，可以推断当时已有主力资金进驻该股，过后的价跌是对股价的主动整理，是为了清洗市场的浮筹和修正较高的技术指标，过后的成交量恢复到正常状态，但是比起前期有了明显的放大，表明此时投资者有很强的持股信心。

股价后市走势果然一路上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 下跌行情的量缩价跌

在下跌行情中，当股价开始从高位下跌后，由于市场看空，一些获利投资者纷纷出逃，而大多数投资者选择持币观望，市场无力承接，因而，造成股价下跌、成交萎缩的量缩价跌现象。这种量缩价跌现象的出现，预示着股价仍将继续下跌。

亿阳信通（600289）——量缩价跌

图 10-11 所示为亿阳信通在 2013 年 12 月至 2014 年 1 月的 K 线图。

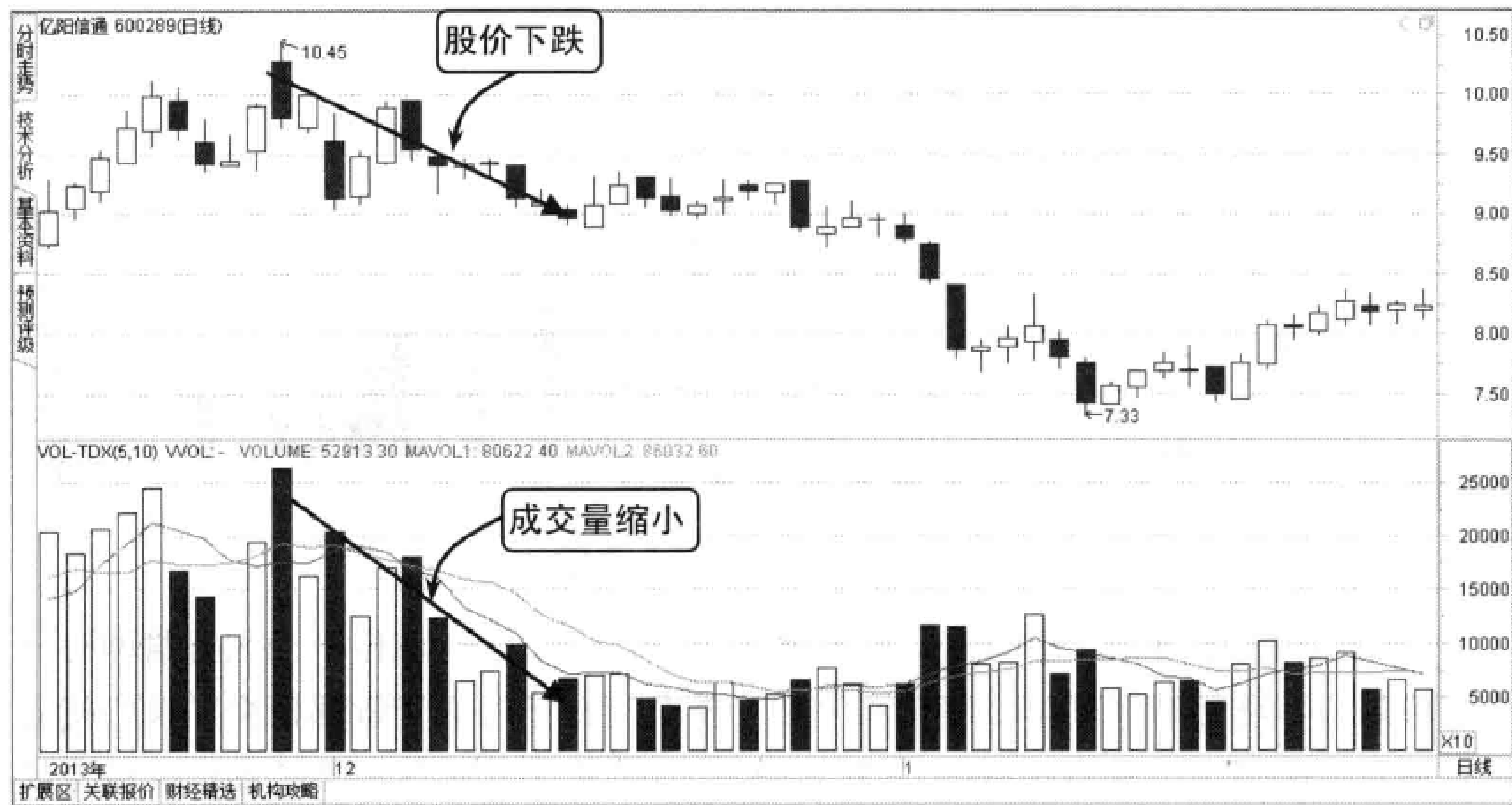


图 10-11 亿阳信通 K 线图

由图 10-11 中可知，亿阳信通的股价在前期已经到顶 10.45 元，过后股价便开始下跌，相对应的成交量也一直下跌，量价同时出现变动，股价后市继续下跌。

下跌行情中的量缩价跌，表明投资者在出货后不再做“空头回补”，股价还将维持下跌的方向，因而，投资者应以持币观望为主。

第255项 涨跌停板制度下的量价关系

上面讲述了一般的量价关系，在实际操作中，我们会经常碰到股价涨跌停的现象，那么在股价涨跌停的现状下成交量和股价又具有怎样的关系呢？

(1) 涨停量小

在股价涨停时，成交量较小，说明卖出的人少，持有者认为想买的人还有很多，股价后市继续上涨的可能性极大，所以惜售。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





中纺投资（600061）——涨停量小

图 10-12 所示为中纺投资在 2014 年 6 月 12 日的 K 线图。

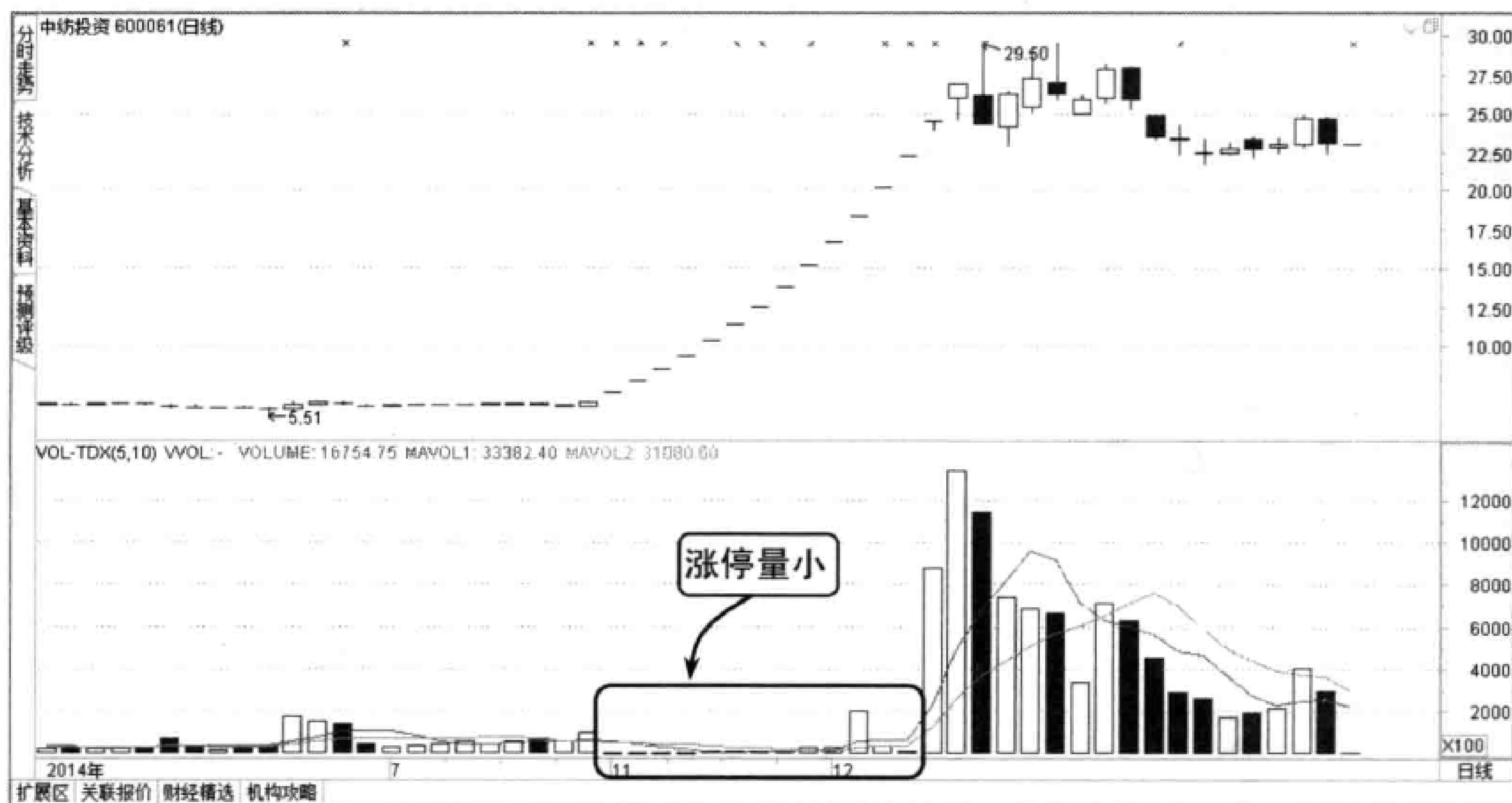


图 10-12　中纺投资 K 线图

由图 10-12 中可知，中纺投资的股价在 11 月 18 日强势涨停，当天开盘即有一笔大单封口，涨停时间较早，股价涨停后一整个交易日的成交量都极少，说明持股者对该股信心很大，抛售者极少，股价在后面连续多个交易日都持续涨停，成交量一直保持较低量，股价从最初的 6.00 元左右一路上涨至 29.50 元的高位，涨势惊人。

(2) 跌停量小

在股价跌停时，成交量较小，说明买入的人少，投资者普遍不看好该股，股价后市继续下跌的可能性极大，所以选择观望。



*ST 新业（600075）——跌停量小

图 10-13 所示为*ST 新业在 2013 年 12 月至 2014 年 7 月的 K 线图。

由图 10-13 中可知，*ST 新业的股价一直在较高价位上横盘，5 月 13 日股价开盘即跌停，跌停板封口时间较早，一整天的成交量都极少，说明此时没有投资者进驻该股，都处于观望状态，股价后市连续跌停，从 7.00 元的高位一路下跌至 5.00 元左右，然后在低位开始长期横盘，此次股价下跌势头凶猛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

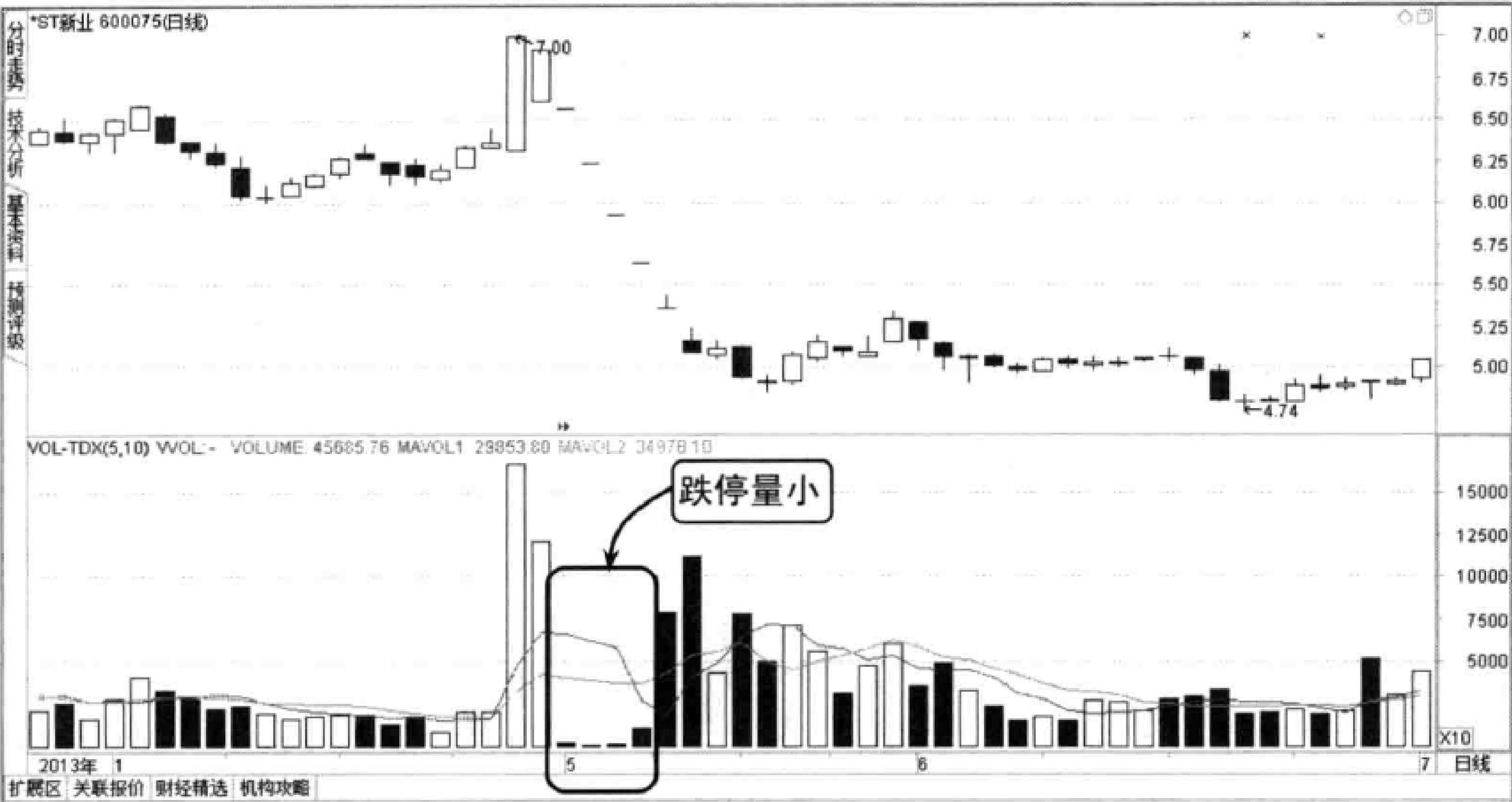


图 10-13 *ST 新业 K 线图

(3) 涨停量大

在股价涨停途中，涨停板打开的次数越多，意味着成交量越大，这种形态的 K 线实体会较长，显示多空双方在交易中斗争激烈，属于高位反转的 K 线形态。

经纬纺机（000666）——涨停量大

图 10-14 所示为经纬纺机在 2014 年 3 月 25 日的分时图。

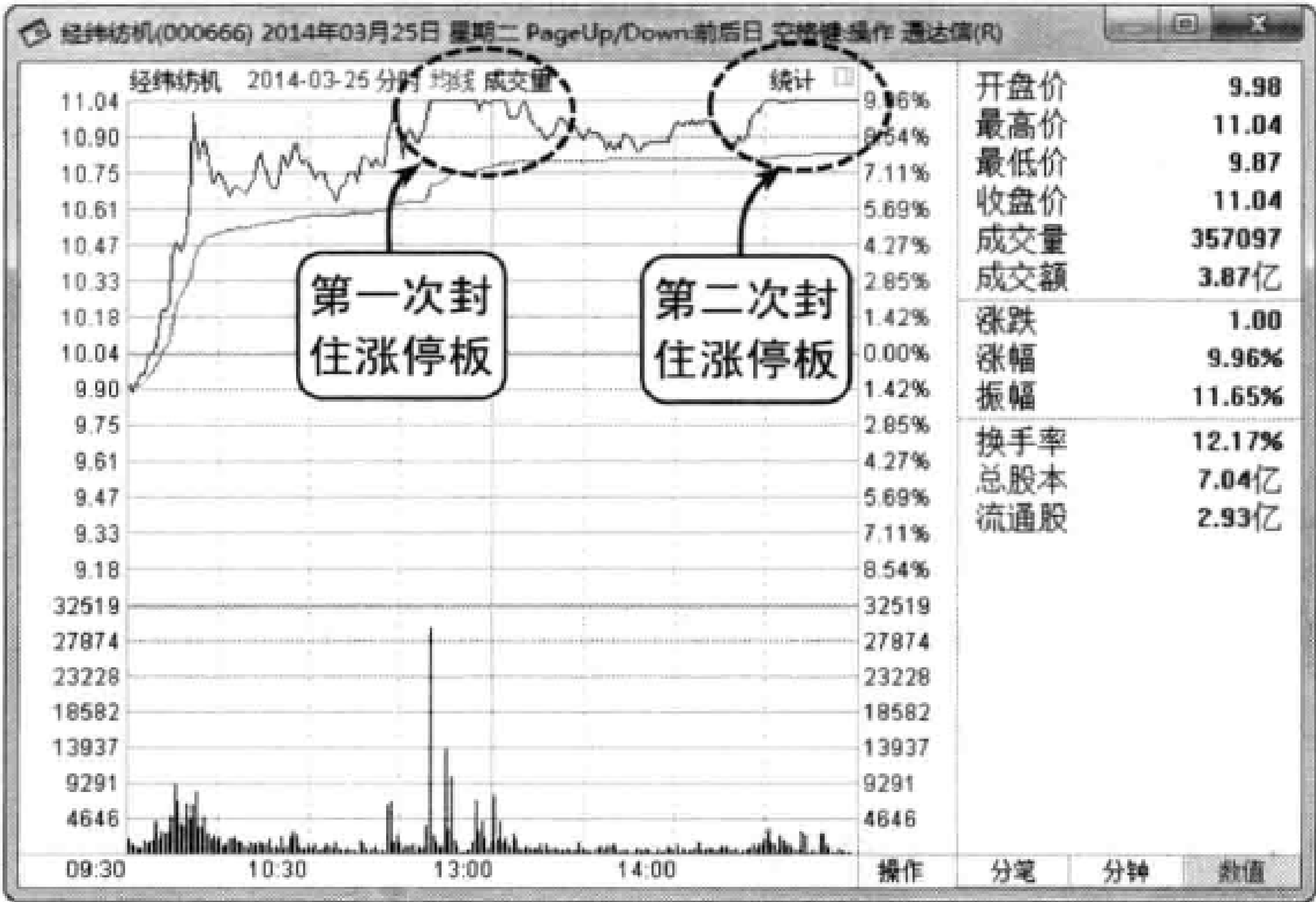


图 10-14 经纬纺机分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 10-14 中可知，经纬纺机当天的股价总体走势为低开高走，开盘半小时后有密集成交量，股价涨幅逼近涨停，过后成交量缩小，股价遂回跌。

至上午收盘时股价再次上冲，此次成功涨停，可明显看出在此时有一笔大单进入，封住了涨停板。

下午 13:00 开盘，股价的涨停板开始松动，直至被突破，股价有所下跌，成交量保持平稳水平，至收盘时，成交量有所放大，股价再次涨停，直至收盘。

图 10-15 所示为经纬纺机的 K 线图。

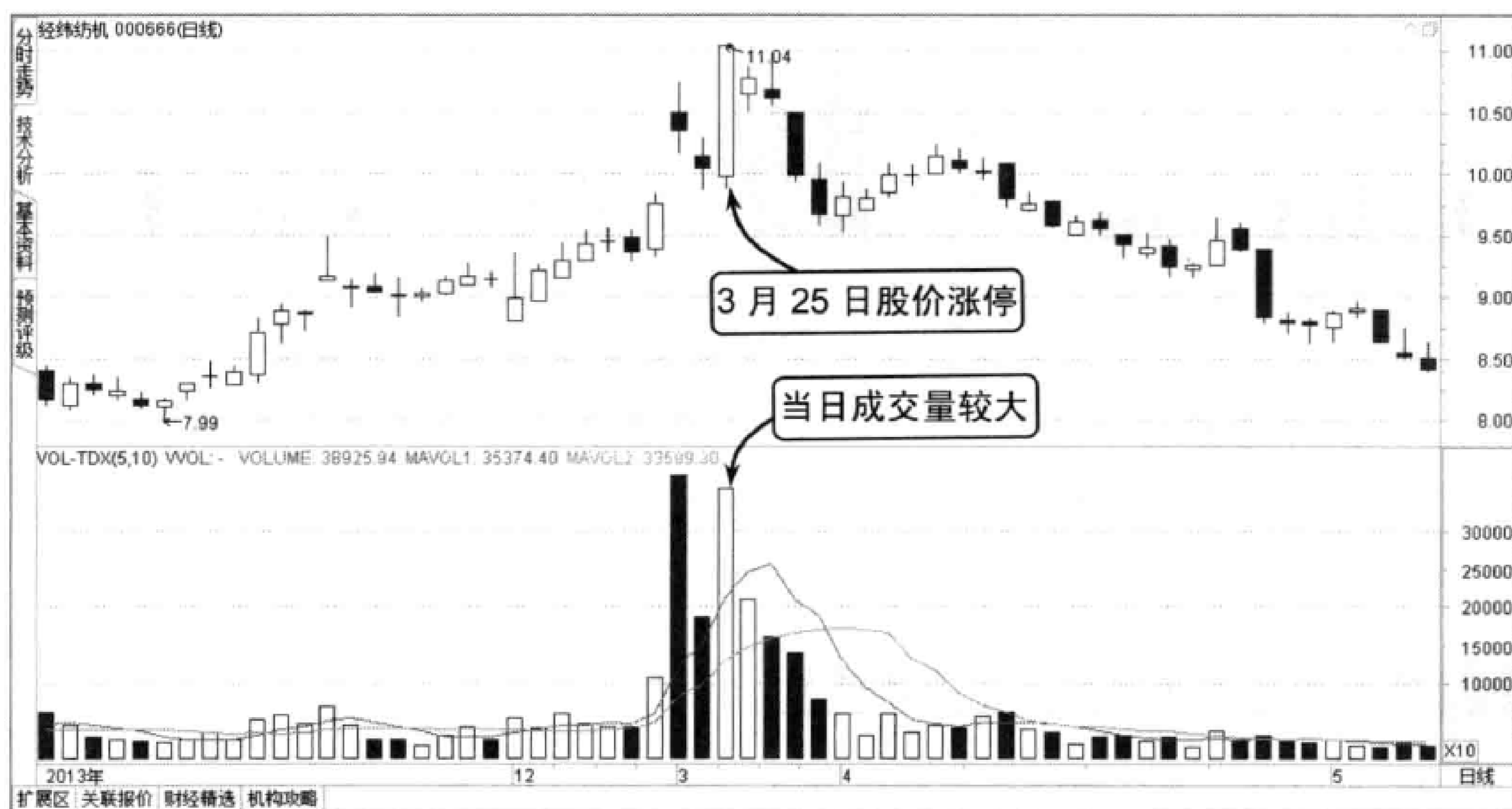


图 10-15　经纬纺机 K 线图

由图 10-15 中可知，经纬纺机当时的股价已经居于高位，在涨停前两个交易日股价走势收于阴线，3 月 25 日股价低开高走，以涨停收盘，中间涨停板有过松动，并且当日的成交量较大，显示出多方主力在控盘上稍显力不从心，后市股价果然一路下跌。

(4) 跌停量大

在股价跌停途中，跌停板打开的次数越多，意味着成交量越大，则行情反转上涨的可能性越大。



珠江控股（000505）——跌停量大

图 10-16 所示为珠江控股在 2014 年 7 月 16 日的分时图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

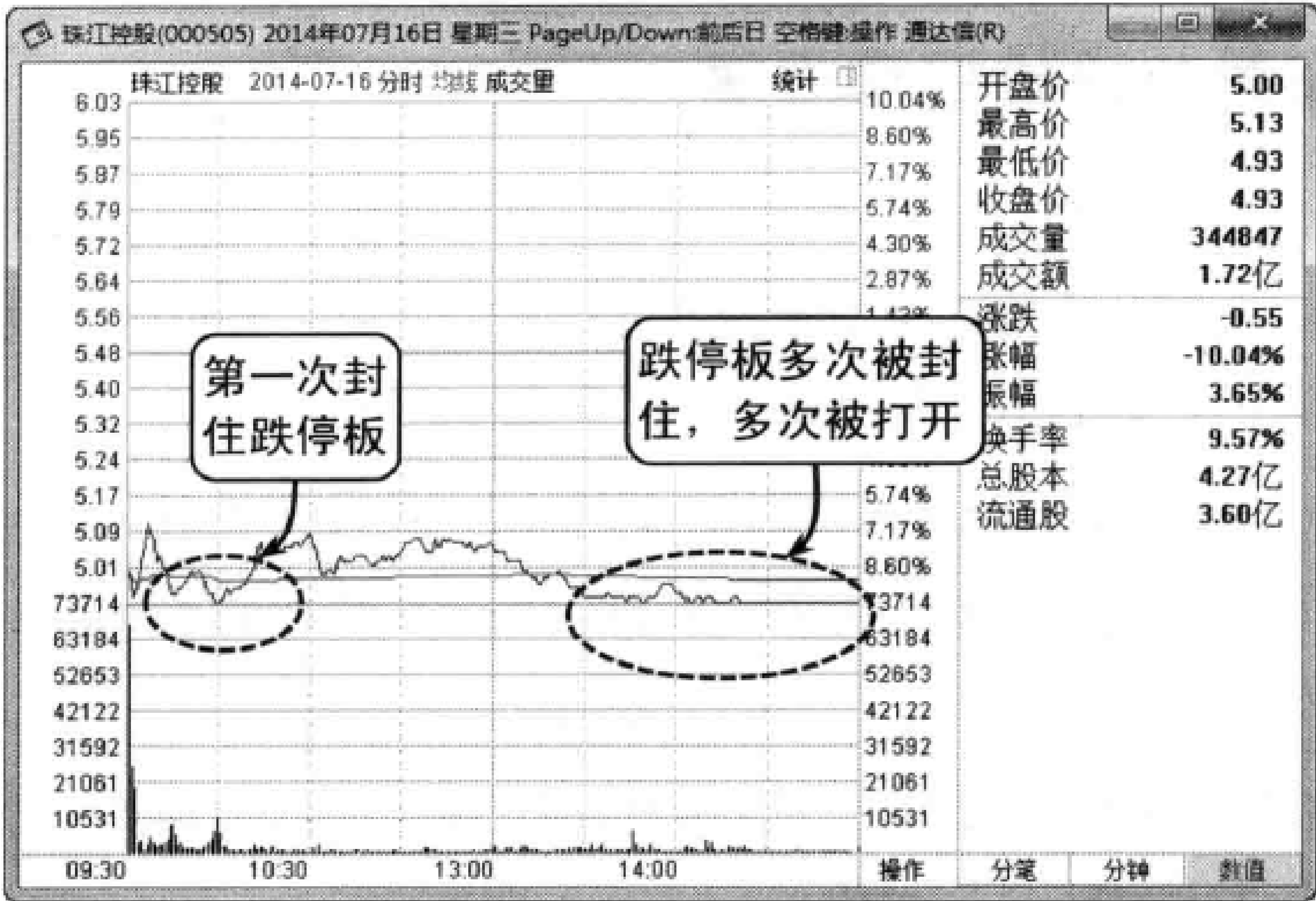


图 10-16 珠江控股分时图

由图 10-16 中可知，珠江控股当日股价跳空低开，开盘时成交量较为密集，后面渐渐平静，股价多次被逼跌停，但是跌停板也多次被突破，最后仍以跌停收盘，换手率较高，显示成交较为热烈。图 10-17 所示为珠江控股的 K 线图。

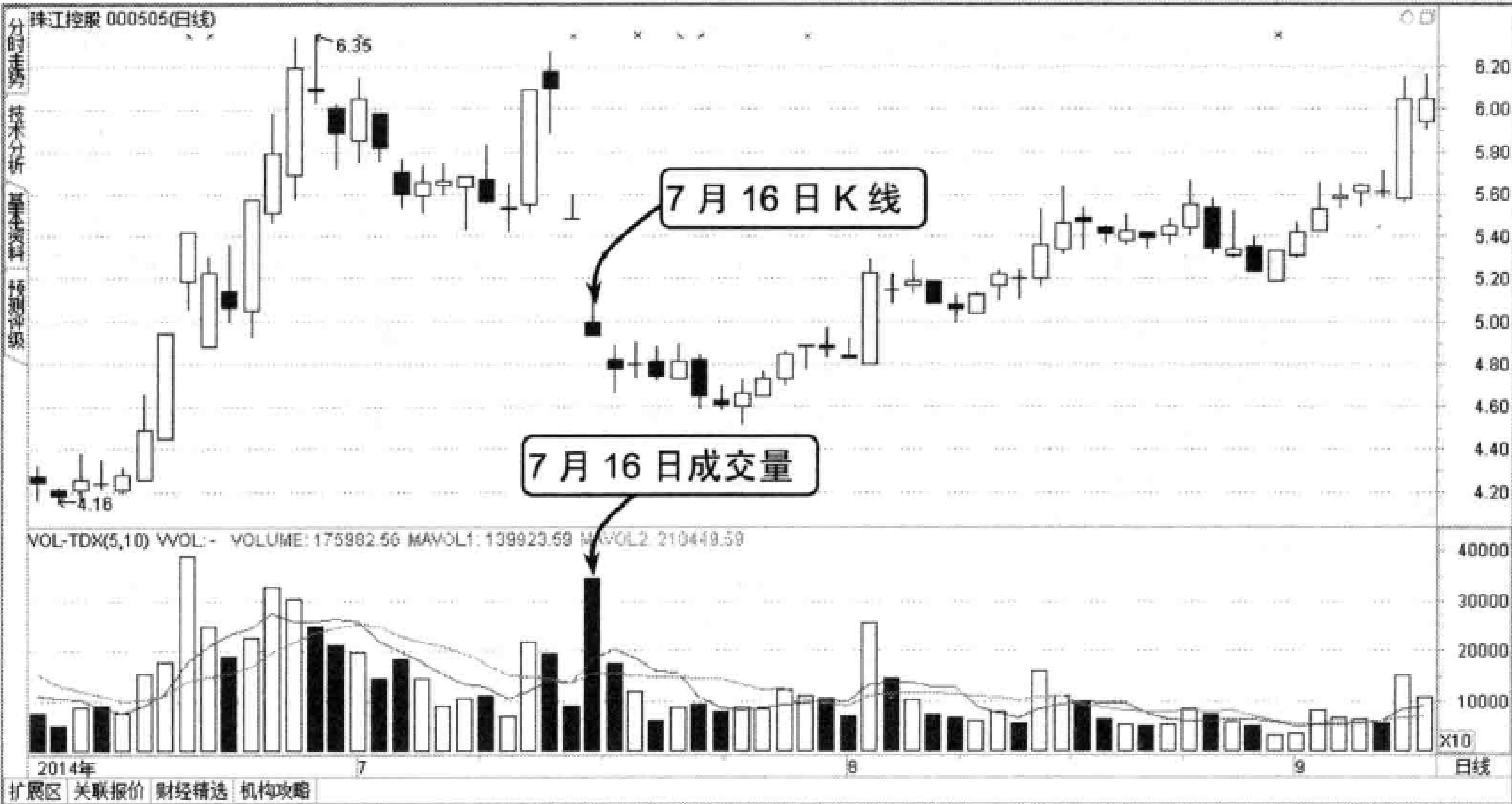


图 10-17 珠江控股 K 线图

由图 10-17 中可知，珠江控股的股价在 7 月 16 日跌停时，当日的成交量在近期较大，7 月 16 日的后几个交易日，股价都没有较大变动，然后进行横盘整理，至 7 月 25 日，股价收于阳线，开始逐渐上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、 成交量与股价变动规律

成交量和股价是唇齿相依的关系。量是价的先行者，当成交量增加时，股价迟早也会跟上来；当股价上涨而成交量没有变化或缩小时，股价迟早也会掉下来。可总结为“价是虚的，只有量才是真实的”，如图 10-18 所示。

1 股价随着成交量的递增而上涨，此种量增价涨关系表明股价将继续上升。

2 股价随着成交量的递减而回升，股价上涨时成交量在逐渐的萎缩，此种量价关系表明股价反转的可能性较大。

3 股价向下跌破趋势线，同时成交量放大，此时是股价下跌的信号，表明资金主力出货，趋势反转。

4 长期下跌形成谷底后，股价回升，成交量并没有因股价上涨而递增，股价上涨乏力，然后再度跌落至先前谷底附近或高于谷底。当第二谷底的成交量低于第一谷底时，是股价上涨的信号。

5 股价下跌一段相当长的时间后出现恐慌性卖盘，随着日益扩大的成交量，股价大幅下跌，继恐慌性卖出之后，预期股价可能会上涨，恐慌性卖盘所创的低价在短时间内不可能再次突破，出现此现象往往意味着空头行情的结束。

6 持续上涨相当长一段时间后，出现急剧增加的成交量，而股价却上涨乏力，这是资金主力出货的征兆；股价连续下跌后在低位出现较大的成交量，而股价仅小幅变动，此时是进货的信号。

图 10-18 量价变动规律

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 章

名家讲坛——经典投资理论

前面的章节讲解了在实战中的一些分析方法，本章将讲述一些经典的投资理论，例如波浪理论、道氏理论和缺口理论等。

- 波浪理论的基本形态
- 推动浪和调整浪
- 波浪理论的基本特点
- 波浪理论各浪的特点及意义
- 波浪的复合形态
- 什么是缺口
- 什么是补空
- 什么是道氏理论
- 道氏理论五大定理的详解
- 尾市理论的应用
- 巴菲特投资经验
- 索罗斯的投资特点



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 波浪理论

波浪理论又称为艾略特波浪理论，是20世纪30年代由美国著名证券分析大师拉尔夫•纳尔逊•艾略特根据股票价格运行规律所创立的股票分析工具。它是对市场如何表现得细致刻画，是一种价格趋势的预测工具，是证券市场中运用最多，又最复杂的一种分析工具。

第256项 波浪理论的基本形态

波浪理论是指股价像波浪一样前进和后退，股价的表现为上涨和下跌。

波浪理论把浪分为8个运动阶段，基本模式为5-3，即上升阶段为五浪，又称为上升五浪，分别为浪1、浪2、浪3、浪4和浪5；下跌阶段为三浪，又称为下跌三浪，分别为浪A、浪B和浪C，如图11-1所示。

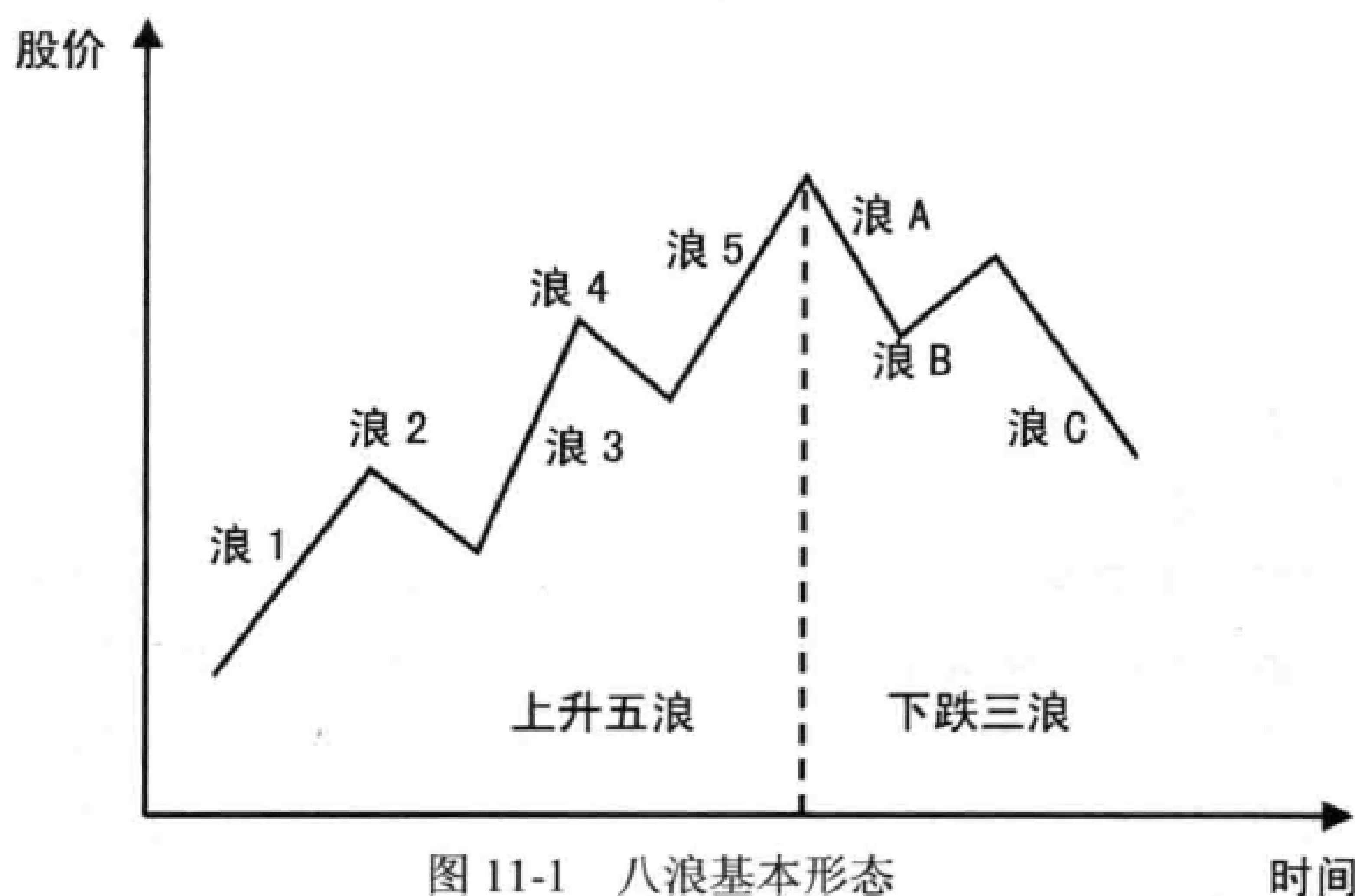


图11-1 八浪基本形态

第257项 推动浪和调整浪

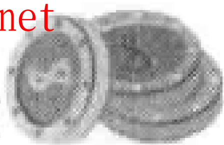
股价的发展只有两种方向，一种是向上，另一种是向下。在波浪理论中，它的向上发展即上升五浪被称为推动浪，即推动股价向上发展的力量，它的向下发展即下跌三浪被称为调整浪，即推动股价向下运行的力量。

（1）推动浪

在推动浪中，浪1、浪3、浪5这三浪是推动股价不断上升的关键所在，浪2和浪4的每一步调整都是在为后面的上涨积蓄力量。

艾略特在对波浪理论不断发掘当中总结了推动浪的3条规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- **规律一**：子浪 2 调整的最低点不会达到子浪 1 的起始点，如图 11-2 所示。

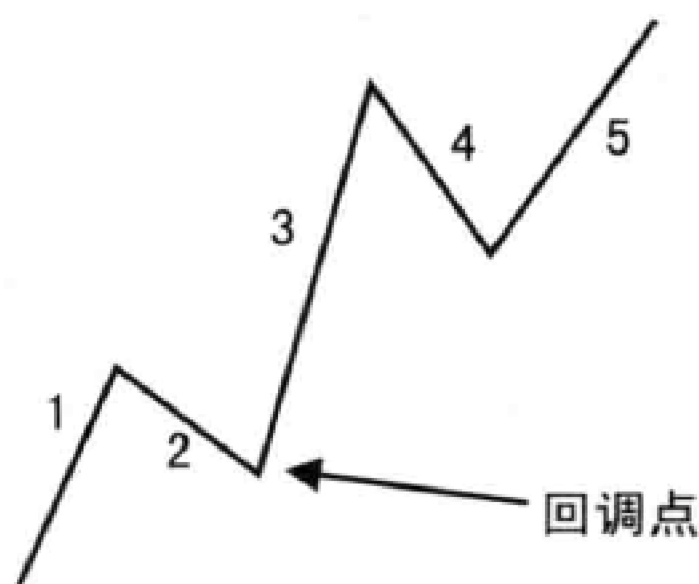


图 11-2 浪 2 回调

- **规律二**：浪 3 永远不是最短的一浪，浪 3 在上升三浪中是最具爆发力的一浪，如图 11-3 所示。

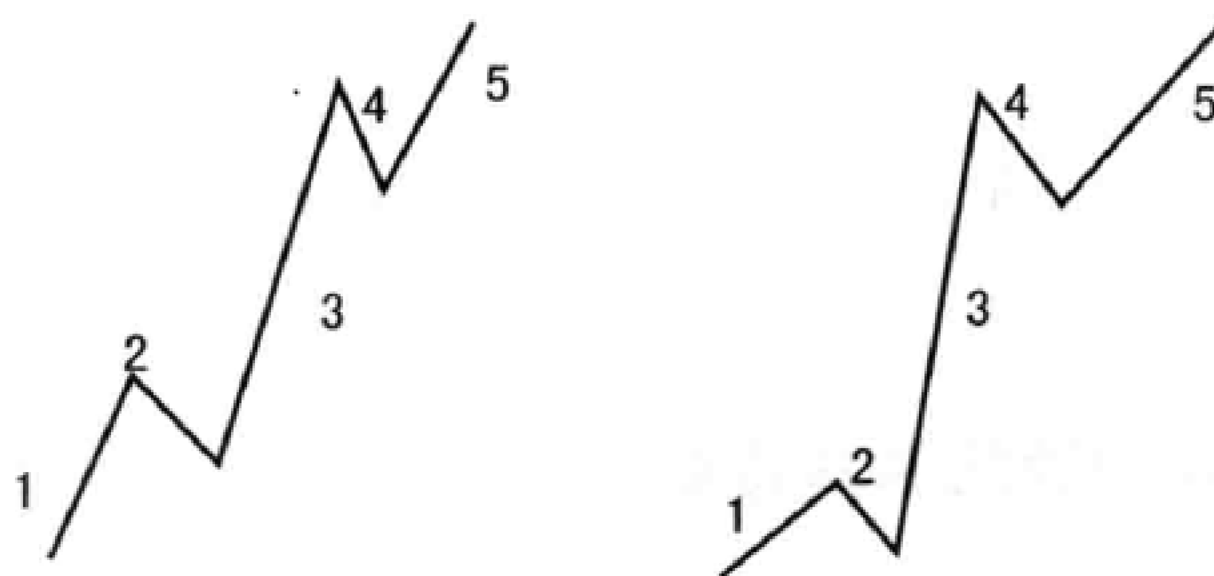


图 11-3 浪 3 的劲升

- **规律三**：浪 4 总是回撤不到浪 3 的 100%，即浪 4 回撤的最低点为浪 2 和浪 3 的转折点。

浪 4 是在浪 3 大涨之后的回调，因为浪 3 是最具爆发力的一浪，所以在经历过浪 3 的大涨之后股价开始回调，大多数投资者为了保留现时的收益，会选择套现离场，因此，浪 4 的走势就要具体参考此时套现离场的程度，但规律三是最低的限度，如图 11-4 所示。

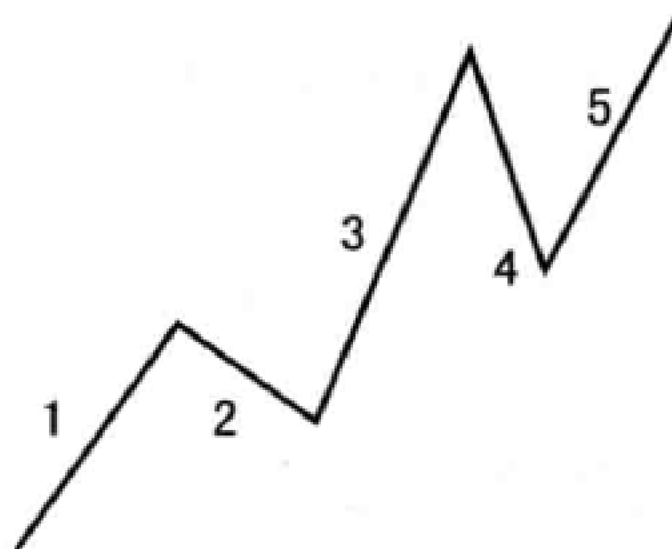


图 11-4 浪 4 的回调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）调整浪

推动浪运行完成后，紧接着就是调整浪。推动浪是将股价推向高位，调整浪则是将股价打向低位。

调整浪是波浪理论中极为复杂的部分，常以 A、B、C 三浪下跌的形态出现。图 11-5 所示为下跌三浪的基本模式。

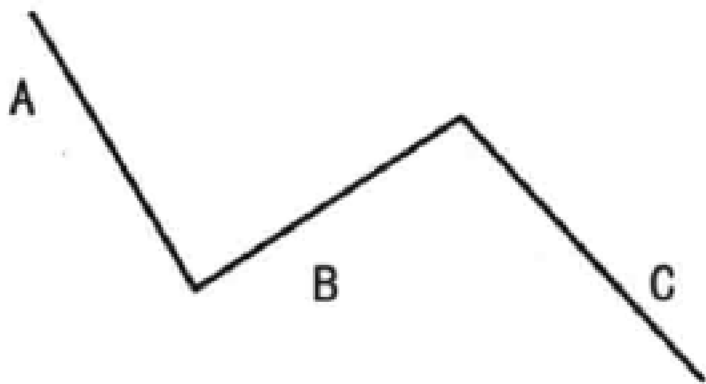


图 11-5 下跌三浪基本模式

图 11-5 是下跌三浪最基本的一种形态，由浪 A、浪 B 和浪 C 三浪组成，浪 A 和浪 C 为下跌走势，浪 B 为中间反弹。

第258项 波浪理论的基本特点

波浪理论变幻莫测，波中有波，浪中有浪，绵延不绝，它具有以下几个特点，如图 11-6 所示。

1. 股价上升和下跌会交替进行，在波浪理论中，表现为推动浪调整浪也总是交替出现，股价不会一直上升，但也不会一直下降。
2. 波浪形成时间的长短不会改变波浪的形态，波浪可以拉长，也可以缩细，但其基本形态不变。
3. 一个完整的八浪形态完成后，股价会立即进入下一个波浪形态，循环往复。

图 11-6 波浪理论的特点

第259项 波浪理论各浪的特点及意义

波浪理论可以分析股市指数、价格的走势，它也是世界股市分析上运用最多，又最难了解和精通的分析工具，其各浪的基本特点及意义如表 11-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 11-1 波浪理论各浪的特点及意义

名称	特点	意义
浪 1	波浪循环的开始，不会有太大的涨幅	浪 1 是循环浪的第一浪，一般经历过长期的低位横盘，股价已经跌无可跌，主力资金较喜好这种个股，因为股价拉升起来较为容易，且持股成本较低，易于全面控股，投资者可从成交量方面观察该股的变化
浪 2	浪 1 的调整，调整幅度不会太大	此时的回调，无异于两种目的，一是主力资金进一步打压股价降低控盘成本，二是利用打压股价的行为测试自己的控盘力度，这时的调整程度不会太大，时间上一般为短期
浪 3	涨势最大，爆发力最为强大	主力资金经过浪 2 的试盘，得出控盘度较高的结论后，在拉动股价上便会无所顾忌，此时的量价关系表现为量增价涨，同步变动，且变动速率较快，拉升行为表现强势
浪 4	经过浪 3，此时的获利者出局较多，回调程度视出逃情况而定	经历过最具爆发性的一波拉升行情后，资金主力稍显疲乏，此时的控盘成本逐渐增加，回调程度受到当时的出逃情况影响，同时也会影响股价的后市走势，若调整程度较大，那么股价的最后一波行情不见得会很好
浪 5	最后一个上升浪，涨幅不会太明显，此时会有延长现象出现	浪 5 时股价已经处于高位，主力的控盘成本达到最高，随时有出货的可能，为了保持股价，以便于主力顺利出货，浪 5 的延长现象时有发生
浪 A	下跌三浪的第一浪，下跌幅度较大	此时主力的全部意愿在于顺利出货，主力的资金一撤，股价便急速下跌，众多投资者被套牢
浪 B	下跌中的反弹浪，反弹程度不会太大，但是这是被套牢者的最后一次出手机会	由于股市中有众多的散户在浪 5 结束后未及时出局而被套牢，当主力全部出货后，市场中仍有一部分的散户持股，所以股价的下跌现象在此时会有一个停顿，此时广大散户应及时出局，不应再留恋
浪 C	浪 C 的破坏性极强，跌幅较大，时间较长，后市看空	此时的股市已经人去楼空，大多数投资者已在反弹时出售持股，此时股价完全没有支撑，一路下滑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第260项　波浪的复合形态

一个完整的八浪形态之后，又会有另一个八浪形态产生，如此往复下去就会形成一个复合结构，这就是波浪的循环往复。

随着波浪系统的逐步提高，更高级别的波浪循环形态便会产生。图 11-7 所示为波浪复合形态。

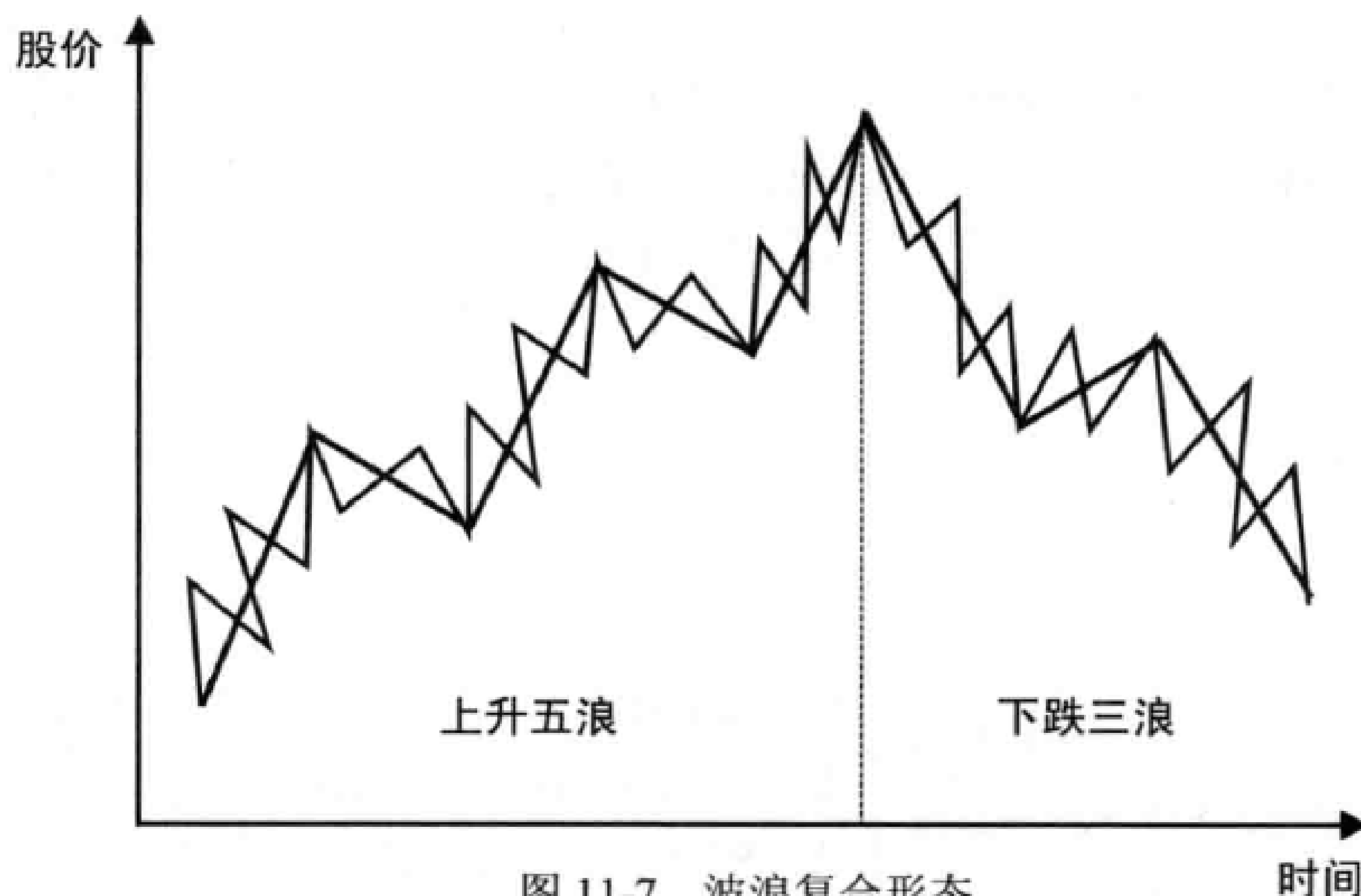
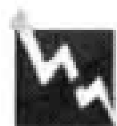


图 11-7　波浪复合形态

波浪的形态是一波连着一波的，波中有波，浪中有浪，一个浪结束后会立刻紧接着下一个浪。

第261项　波浪形态案例

波浪理论是一个实用性很强的理论，下面通过实际的案例来做具体了解。



丽珠集团（000513）——波浪形态

图 11-8 所示为丽珠集团在 2014 年 4 月~8 月的 K 线图。

由图 11-8 中可知，丽珠集团的股价自 4 月月底于 40.20 元的价格见底后，便开始了波浪形态的走势，浪 1 的形成非常迅速，仅用了 4 个工作日，浪 2 稍微回调后，便开始了势如破竹的浪 3，浪 3 上涨到一定高度后，浪 4 开始了短期回调，然后就是浪 5 的曲折性上涨，当股价于 52.08 元见顶时，浪 A 来势汹汹，股价被迅速打落，此时多方进行了最后一次反击，股价稍有回升，此段为浪 B，最后空方彻底占据市场，股价继续下跌，浪 C 运行，这就是一个常见的波浪形态案例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 11-8 丽珠集团 K 线图

二、 缺口理论

缺口理论也是研判股价的一个重要理论，它是利用股价之间的缺口来进行分析操作的理论。

第262项 什么是缺口

缺口是指股价因为前一个交易日的走势过好或过坏，导致第二个交易日股价的开盘价与前一个交易日之间存在较大的距离，在 K 线的形态上显示为一个真空区域，这个区域称为缺口。

开盘价高于上一个交易日的收盘价的缺口称为跳空高开，开盘价低于上一个交易日的收盘价的缺口称为跳空低开，如图 11-9 所示。

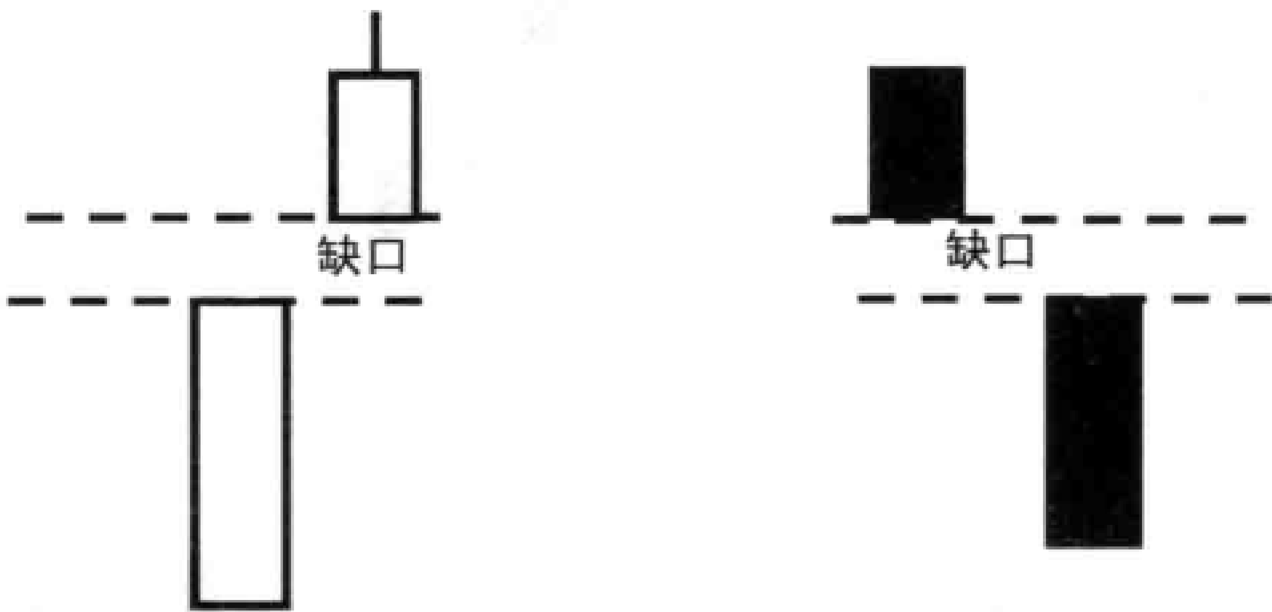


图 11-9 跳空高开和跳空低开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





跳空高开和跳空低开对股价的影响

在股价运行过程中出现跳空高开，一般而言，股价在短期内被看好，会持续上涨一段时间，后市要根据其具体情况而定；在股价运行过程中出现跳空低开，说明此时股价调整过度，若后市有补空出现，则可以适当看好，若一直未恢复，则建议持观望态度。

第263项　什么是补空

当股价运行时出现缺口，经过一段时间的变动，股价恢复，回到原来缺口的价位，这段时间股价的表现被称为补空，如图 11-10 所示。

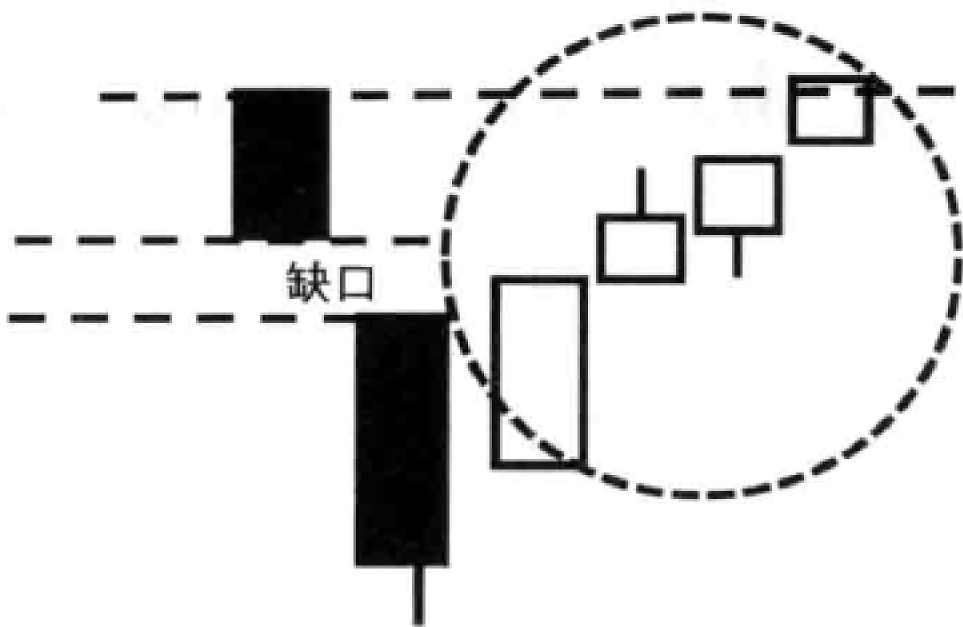


图 11-10　补空



银润投资（000528）——缺口补空

图 11-11 所示为银润投资在 2014 年 7 月~9 月的 K 线图。

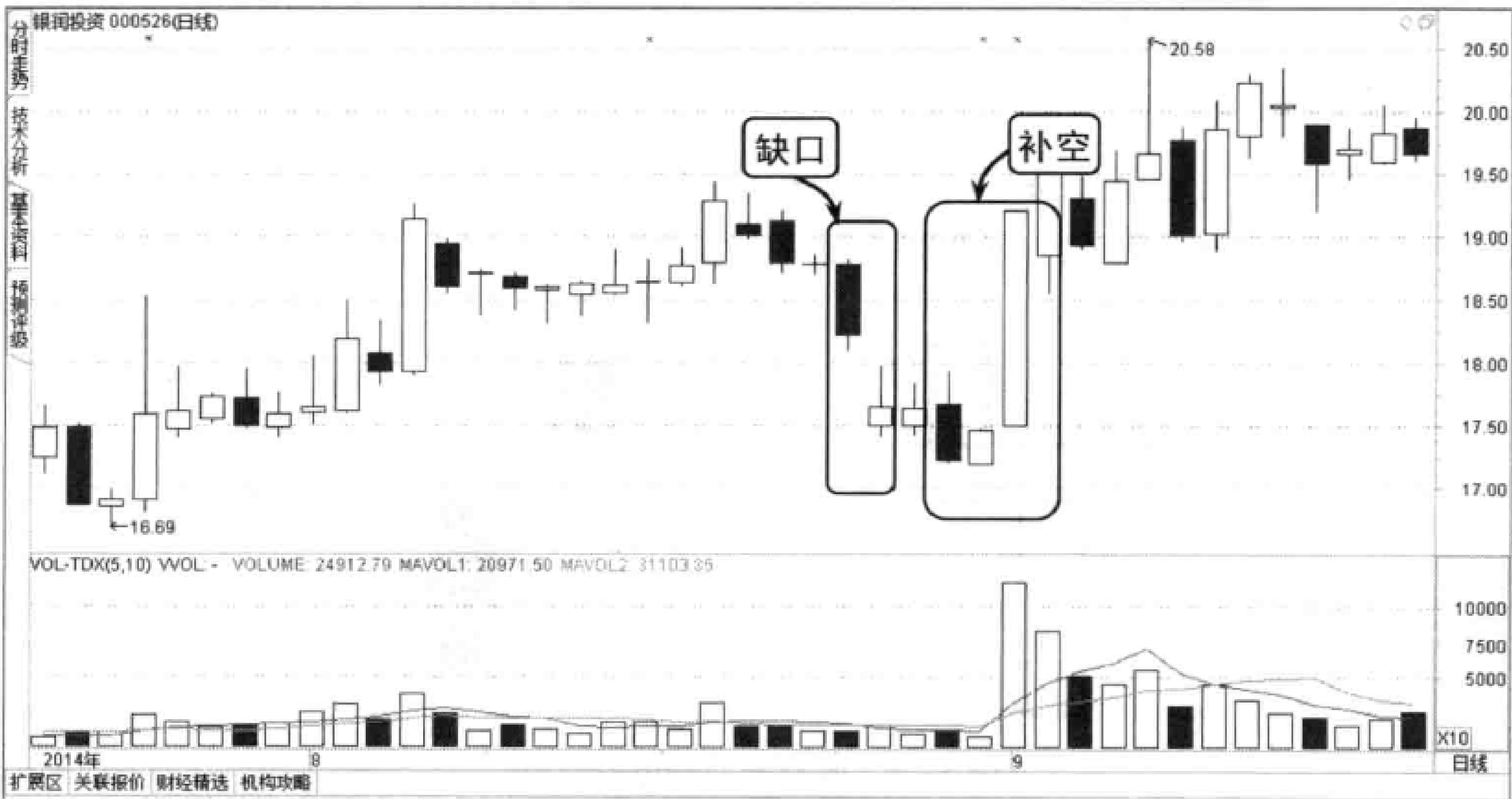


图 11-11　银润投资 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 11-11 中可知，在 2014 年 8 月 26 日，银润投资的股价以 17.50 元的价格跳空低开，以 3.08%的跌幅拉低股价出现缺口，但是股价在随后的短短几个交易日中便快速补空。因此，在没有其他重大因素的影响下，投资者不用急于卖出股票，可以持股一段时间，待补空时，再根据利好机会卖出股票，这样可以降低损失。

第264项 通过普通缺口分析股价的变动情况

普通缺口一般出现在股价的盘整期间，出现缺口后不会改变股价的变动趋势。出现这种缺口在短时间内就会补空，此缺口若出现在上升行情中，后市则会继续上升，若出现在下跌行情中，后市则会继续下跌，如图 11-12 所示。

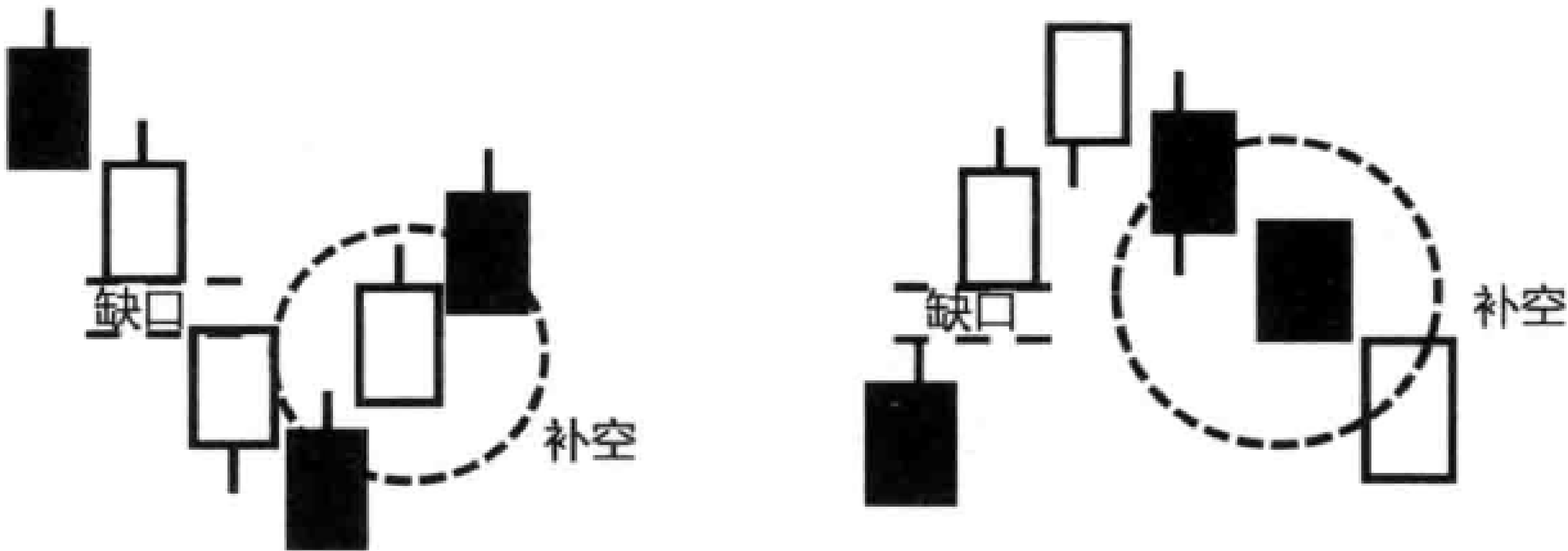


图 11-12 普通缺口的形态

万家乐（000533）——普通缺口

图 11-13 所示为万家乐在 2014 年 6 月~7 月的 K 线图。

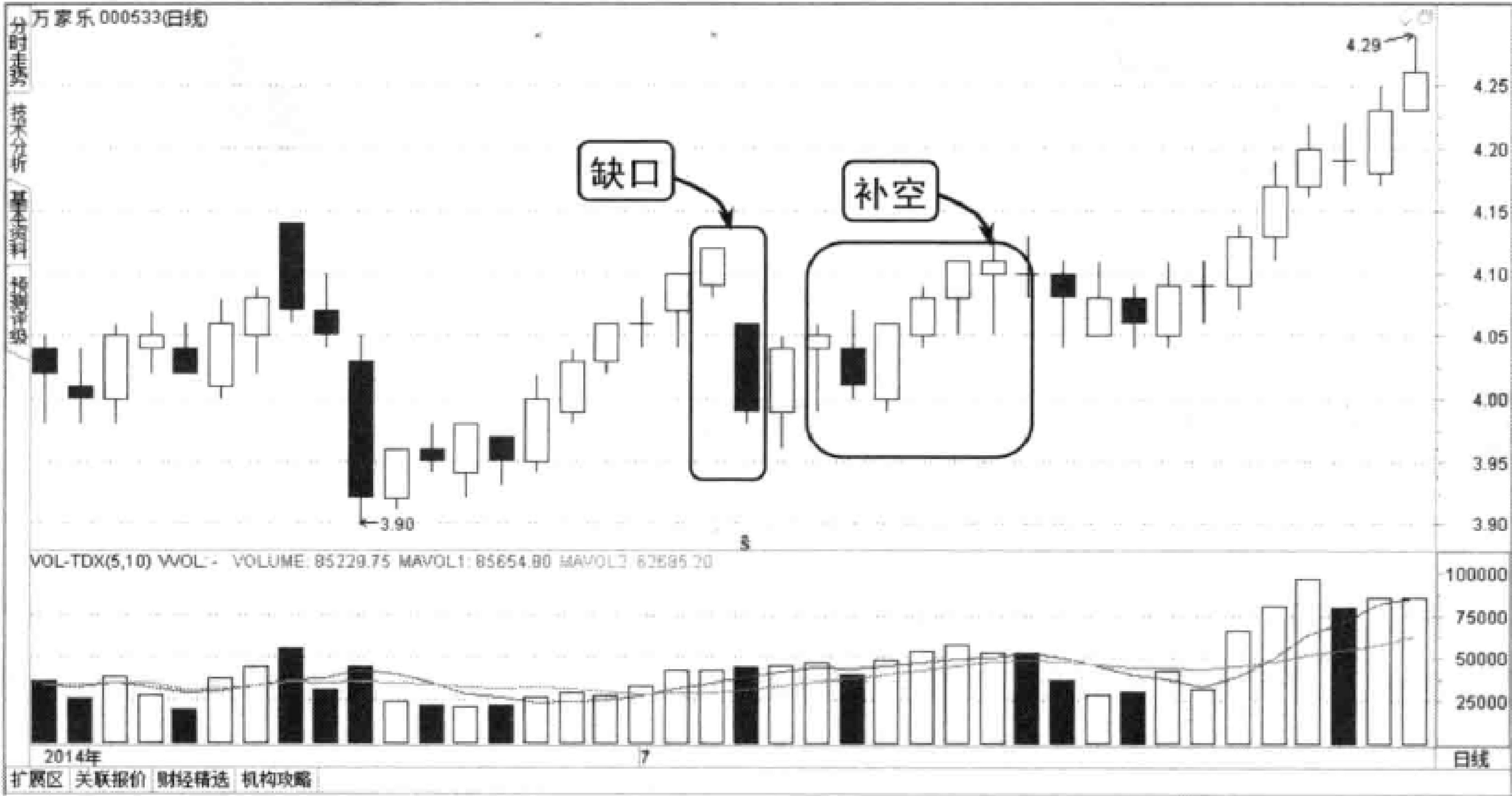


图 11-13 万家乐 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 11-13 中可知，万家乐的股价在 7 月 4 日以 7.06 元的价格跳空低开，以 3.16%的跌幅大阴线报收拉低股价，形成缺口。

在上升行情初期出现缺口，则预测股票价格将在近期内回升。

如果看好该股票的发展前景，可以在缺口附近选择利好时机购买该股票，补空后股价整体变动情况持续上涨，持股一个月左右的时间卖出股票将获利。

第265项　通过突破缺口分析股价的涨跌趋势

突破缺口是指当一个密集的反转或整理形态完成后，股价向上或向下运行突破盘整局面时产生的缺口。

当股价在运行过程中出现一个较大的缺口，并逐渐远离原来的价位时，说明真正的突破已经形成了，股价将顺着原来的趋势运行下去，并且突破缺口越大则表示未来的变动越强烈，而且在短时间内不会被补空。

上升突破口意味着此后一段时间股价会上涨，为买入时机，下降突破口则表示此后一段时间股价会下跌，为卖出时机，如图 11-14 所示。

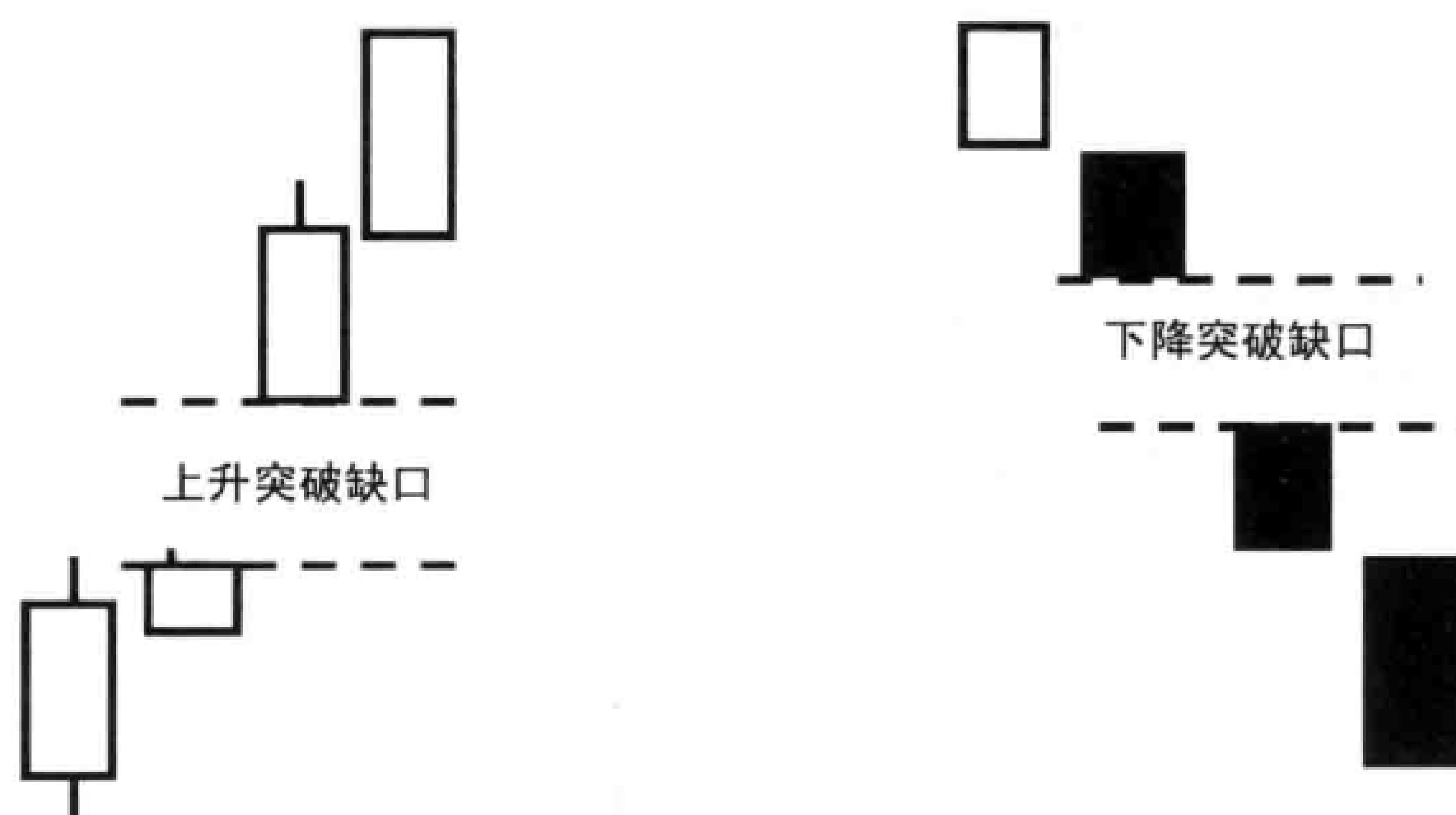
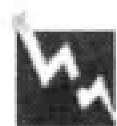


图 11-14　突破缺口的形态



广弘控股（000529）——上升突破缺口

图 11-15 所示为广弘控股在 2014 年 6 月~8 月的 K 线图。

由图 11-15 中可知，广弘控股在 2014 年 6 月开始步入一个横盘整理阶段，整个盘整期间，股价始终在较低价位区间窄幅波动。在 7 月 4 日，股价放量跳空高开高走，当天以 5.20%的涨幅收盘，远离股价变动的趋势形态，形成一个突破缺口。

此时可预测股价在此后的一段时间中呈上涨趋势，而且在短时间内都不会补空，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者可以根据利好机会购买该股票，持股一段时间后将会获得不少利润。

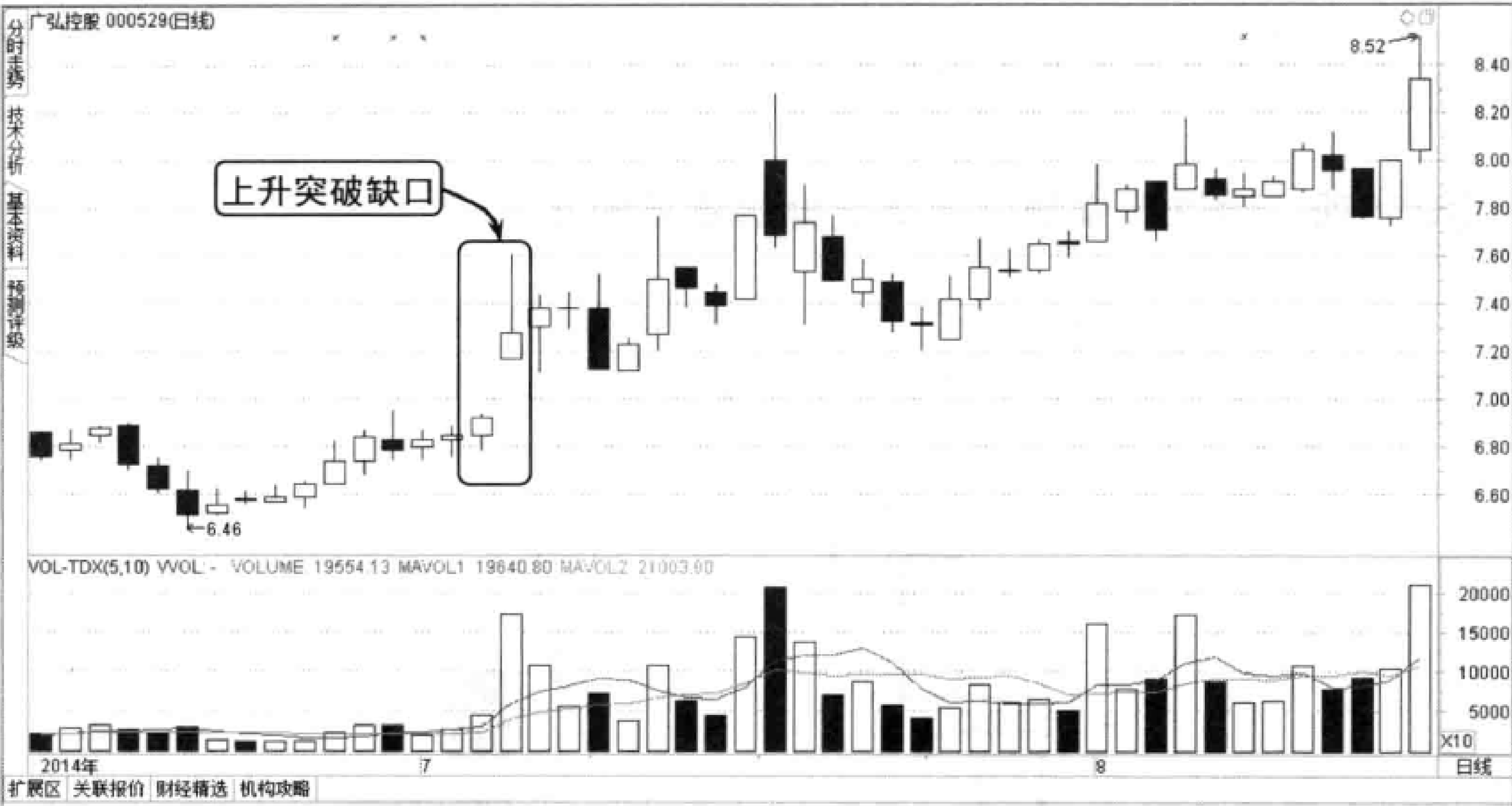


图 11-15 广弘控股 K 线图

力合股份（000532）——下降突破缺口

图 11-16 所示为力合股份在 2014 年 4 月~7 月的 K 线图。

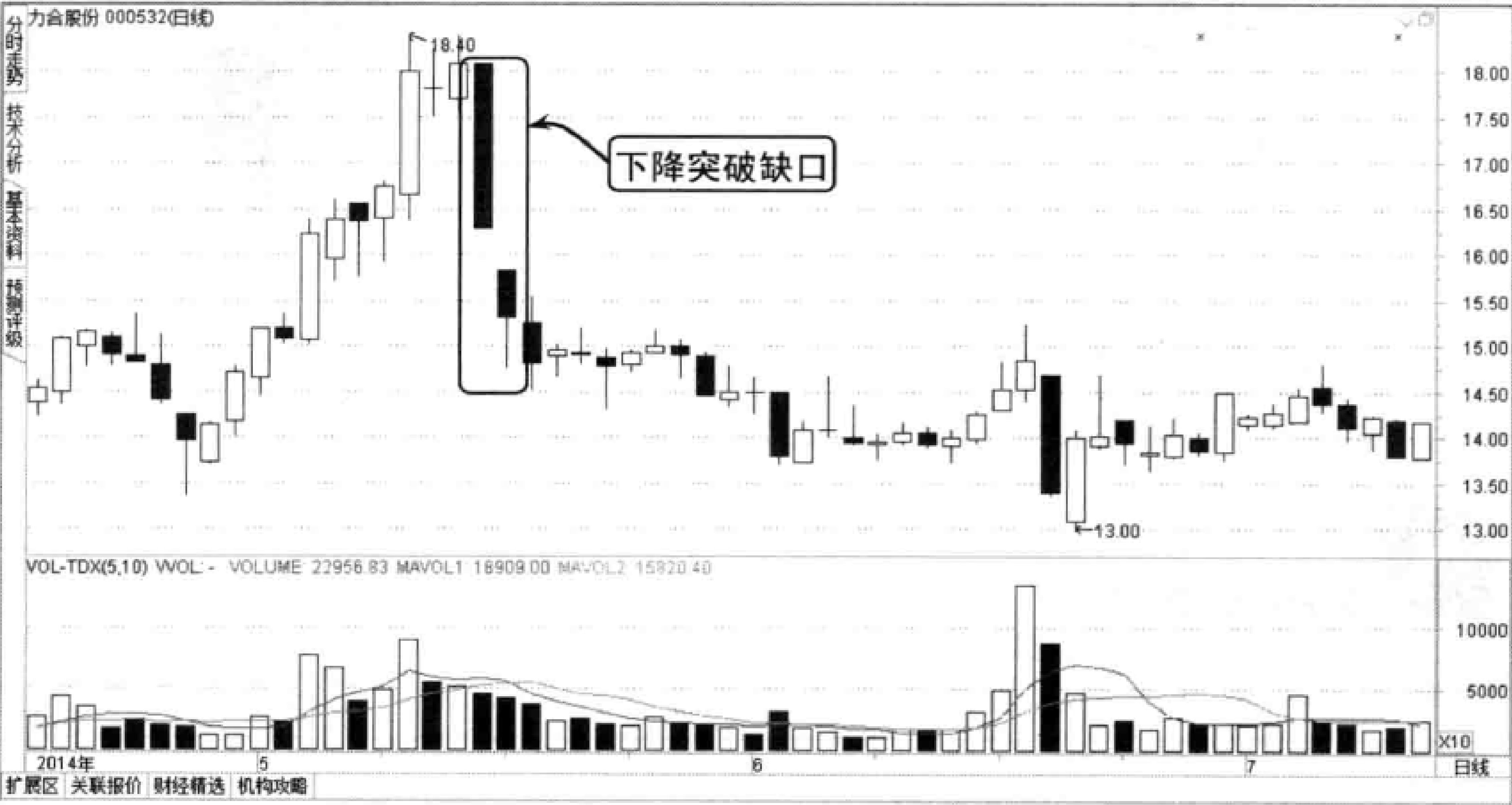


图 11-16 力合股份 K 线图

由图 11-16 中可知，力合股份在 2014 年 5 月中旬股价步入高位，5 月 13 日以 18.40 元的价位到达最高位，过后股价便在高位横盘筑顶 4 个交易日。在 5 月 19 日，股价跳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



空低开低走，当天以 6.02%的跌幅收盘，远离股价的高危区，形成一个突破缺口。

此时可预测股价在此后的一段时间中呈下跌趋势，而且在短时间内都不会补空，投资者必须要尽早卖出股票，以防损失。

第266项　通过继续缺口分析股价的涨跌情况

继续缺口又称为持续缺口，顾名思义，它是在上升突破缺口后再次出现的一个缺口形态，它的出现加剧了原先股价上升或下跌的力度，如图 11-17 所示。

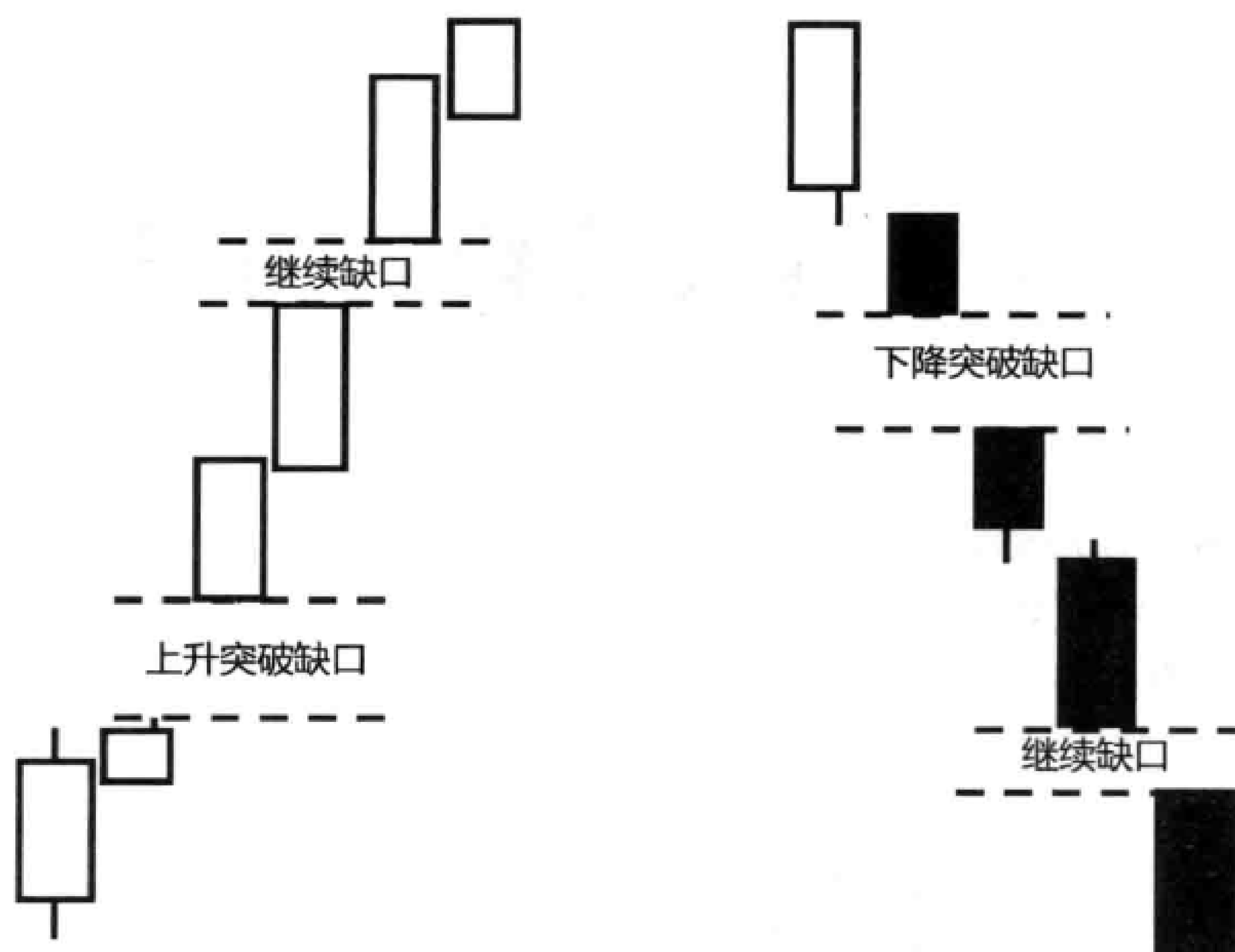


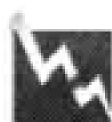
图 11-17　继续缺口的形态

在某一段上升或者下降趋势中，继续缺口可能是一个，也可能是多个，而且每出现一个继续缺口，都表明股价的上升或者下降趋势将加强。



盘整后的继续缺口

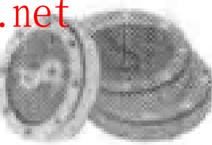
股票在经历了一段时间的盘整期后，出现了突破缺口，如上升突破缺口，上升势头将继续保持，直到继续缺口出现，后市的走势将会出现反转，需注意。



柳工（000528）——继续缺口

图 11-18 所示为柳工在 2014 年 10 月~12 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



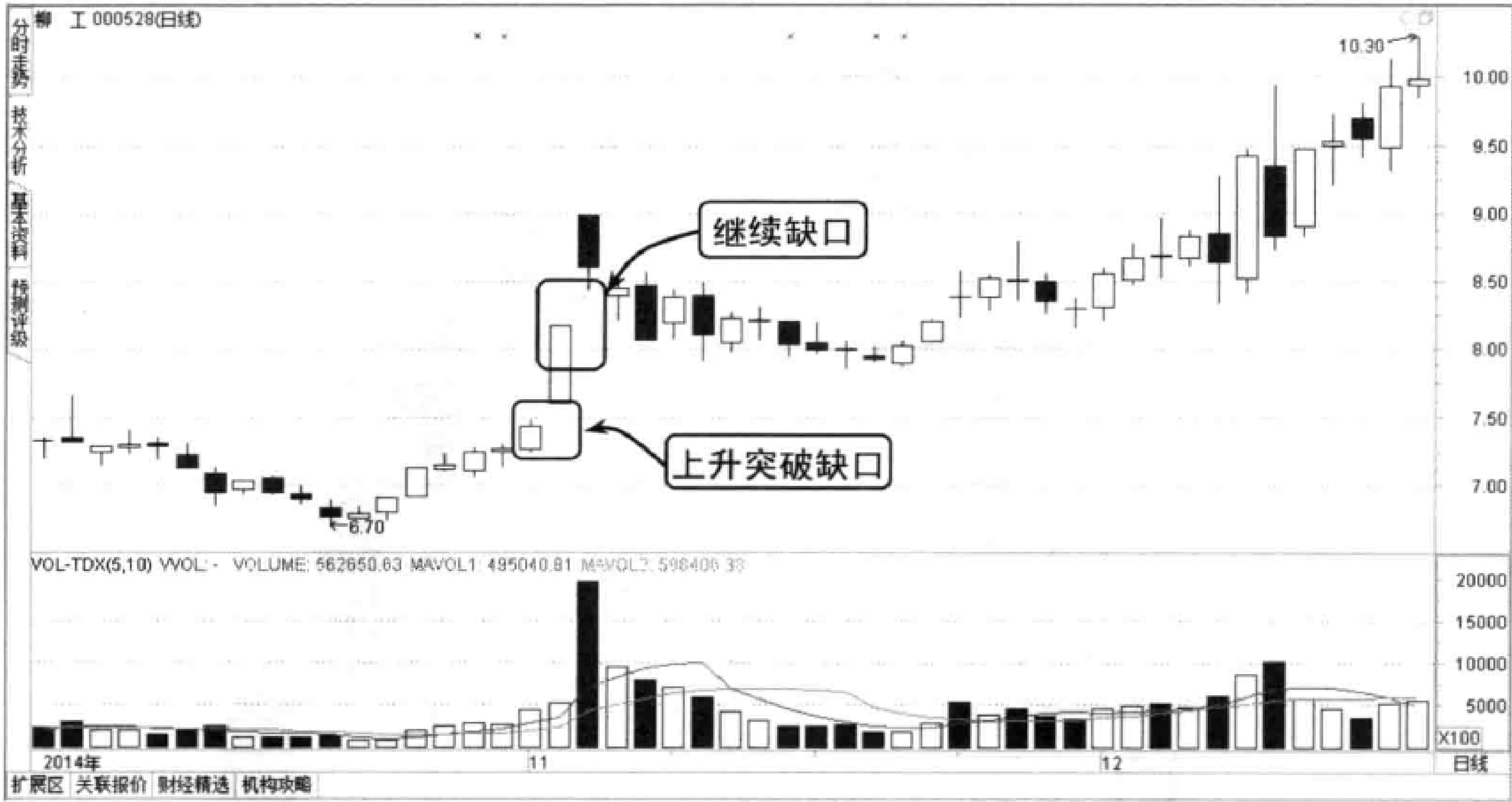


图 11-18 柳工 K 线图

由图 11-18 中可知，柳工在 2014 年 10 月，经历了一波长时间的横盘整理行情，在 11 月 4 日，股价以 7.60 元的价格跳空高开，股价即时涨停，形成上升突破缺口。

次日，股价以 8.99 元的价格跳空高开，最终以 5.26%的涨幅收盘，形成继续缺口。该缺口加强了股价的上升趋势，并且在此后的一段时间中股价的变动情况都呈上升趋势。

如果投资者看好该股票的发展前景，可在出现上升突破缺口时购买该股票，持续一段时间卖出该股必定有所收益。

第267项 通过竭尽缺口判断股价买卖时机

竭尽缺口也称为消耗性缺口，它通常出现在上升行情或者下跌行情的末尾，表示股价的上涨或下跌趋势将告一个段落，做多或者做空的动能消耗殆尽，即将进入整理或者反转阶段，并且出现竭尽缺口后，股价将很快补空。

如果在股价上升期间出现竭尽缺口，表明市场中的做多能量过多消耗，股价即将反转，建议投资者应果断退出市场。

如果在股价下跌期间出现竭尽缺口，表明市场的做空动能过多消耗，股价即将反转上升，投资者不可错过这样的买入时机。

图 11-19 所示为竭尽缺口的一般形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



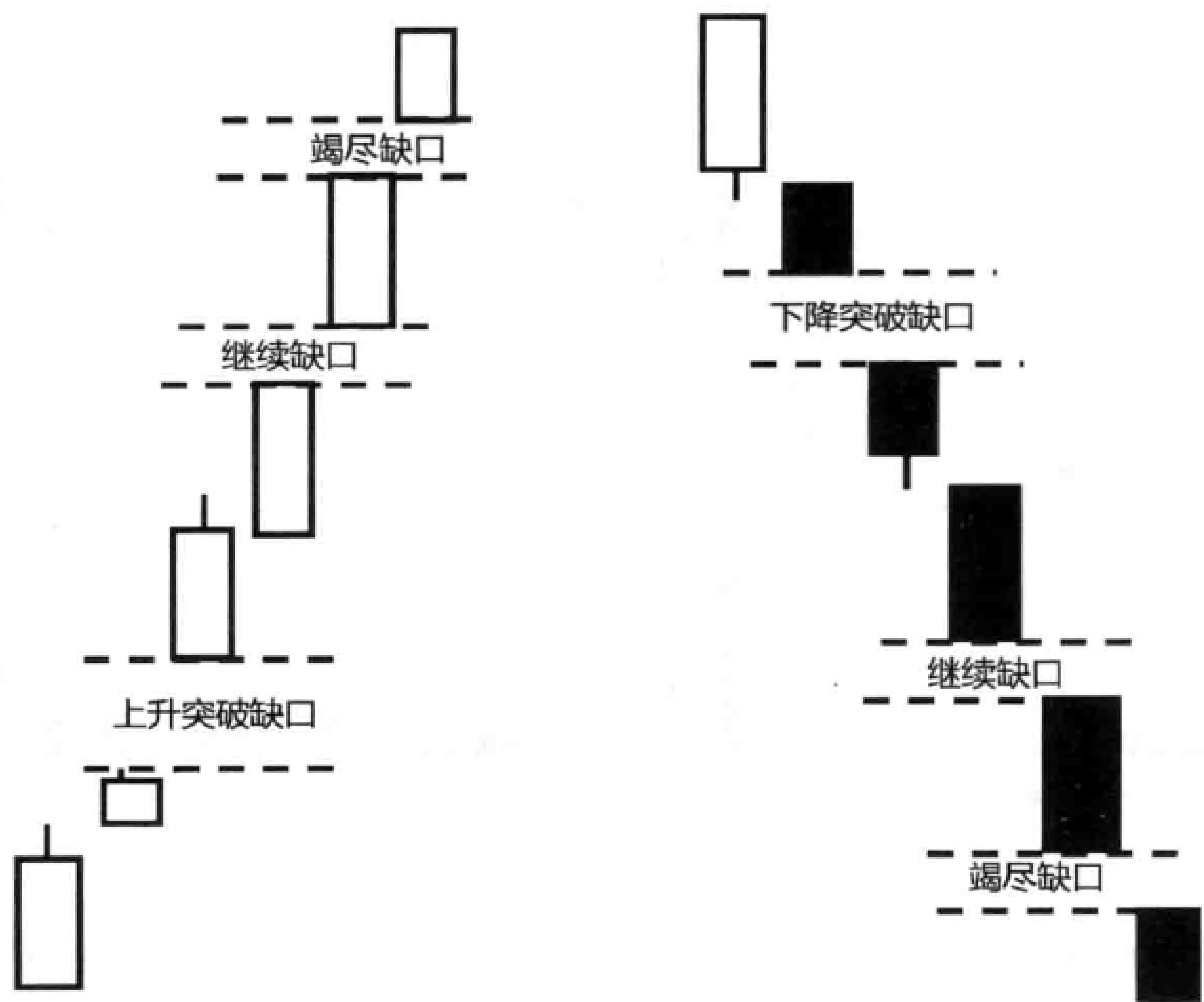


图 11-19　竭尽缺口的形态

第268项　如何判断竭尽缺口

在股价的运行过程中，出现缺口的次数有很多，但有的缺口出现后股价继续上升，而有的缺口出现后股价反转下降，那么如何判断在股价运行过程中出现的是持续缺口还是竭尽缺口呢，可从以下几个方面来进行判断，如图 11-20 所示。

1. 在上升行情中，如果缺口发生的当日或者下一个交易日，成交量突然剧增，并且在一段时间内不可能出现比这个更大的成交量，预测股价在将来的一段时间中出现下跌趋势，即此缺口为竭尽缺口。
2. 如果缺口出现后，在下一个交易日有反转行情，且收盘价停在缺口边缘，则缺口为竭尽缺口。
3. 在下跌行情，出现缺口后成交量急速萎缩，则可以判断该缺口为竭尽缺口。

图 11-20　判断竭尽缺口的方法

创元科技（000551）——竭尽缺口

图 11-21 所示为创元科技在 2014 年 9 月~11 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

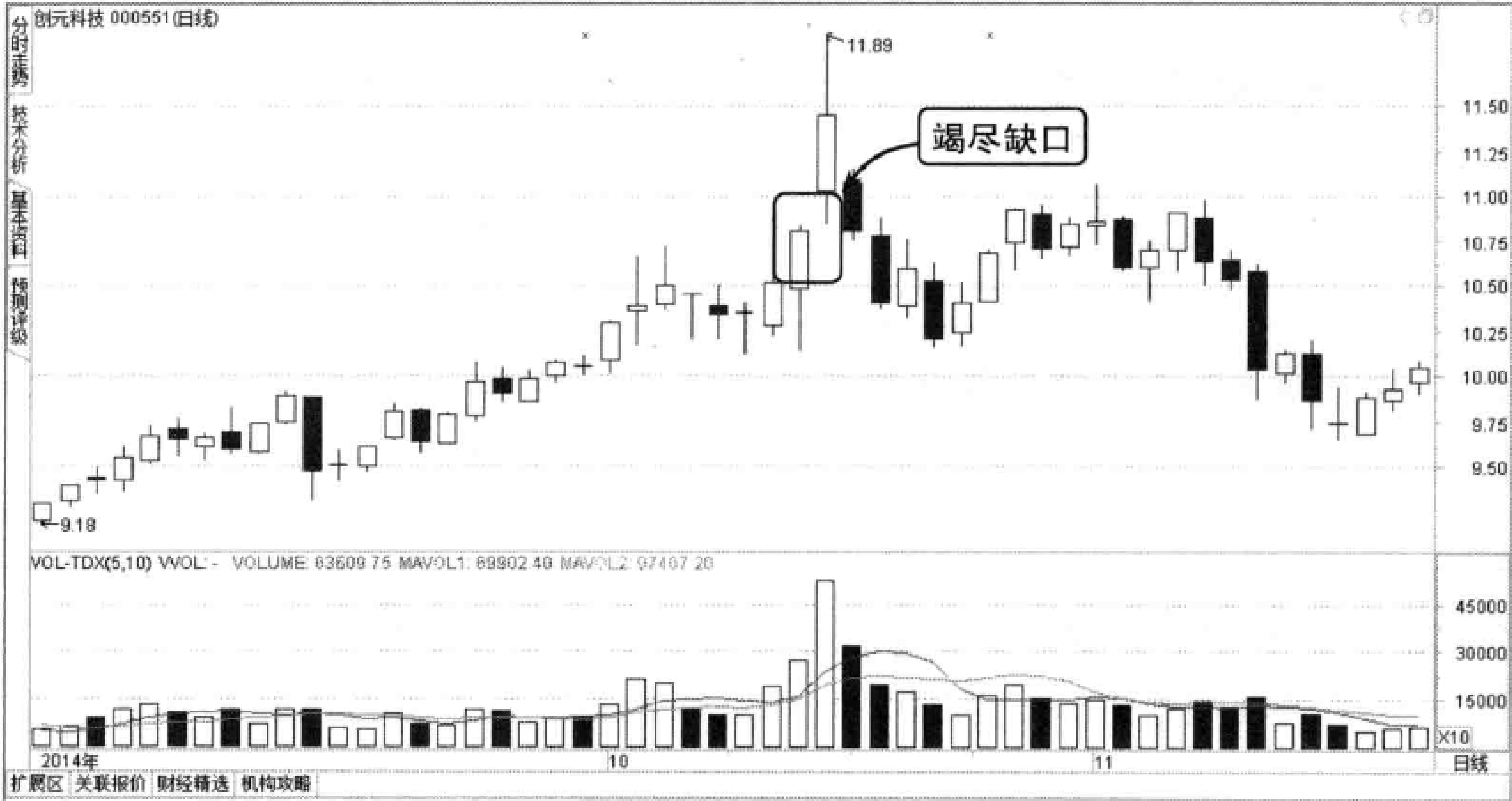


图 11-21 创元科技 K 线图

由图 11-21 中可知，创元科技的股价运行到 2014 年 10 月中旬，已经历了一波长时间的上涨行情，此时的股价已处于高价位区，股价随时都有可能发生逆转。

在 10 月 17 日，股价高开高走，收出大阳线，将股价继续拉高，次日（10 月 20 日）股价再次跳空高开，最终以 5.92%的涨幅收出带长上下影线的阳线将股价拉高到 11.89 元，并形成一个明显的缺口。

从成交量分析，10 月 20 日的成交量是 10 月 17 日的两倍以上，在股价的高价位区，跳空当日出现了翻倍的成交量变化，说明此时的缺口为竭尽缺口。对于较敏感的投资者而言，意识到股价即将下跌，需要赶紧抛出所持的股票，从而减少投资损失。

三、 道氏理论

道氏理论的创始者是查尔斯・道，后来又经过威廉姆・皮特・汉密尔顿和罗伯特・雷亚的继承和发展，成为今天所见到的理论。

第269项 什么是道氏理论

道氏理论是反映市场总体趋势的晴雨表，它是根据价格模式的研究，推测未来价格行为的一种方法。

道氏理论有五大定理，如图 11-22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



任何市场都有三种趋势

- 短期趋势——持续数天至数个星期
- 中期趋势（次要趋势）——持续数个星期至数个月
- 长期趋势（主要趋势）——持续数个月至数年

主要走势代表整体的基本趋势

- 主要走势代表整体的基本趋势，通常称为多头或空头市场，持续时间可能在一年以内，乃至于数年之久，正确判断主要走势的方向，是投资行为成功与否的最重要因素。

主要的空头市场

- 主要的空头市场是长期向下的走势，其间夹杂着重要的反弹，它来自于各种不利的经济因素。

主要的多头市场

- 主要的多头市场是一种整体性的上涨走势，其中夹杂次级的折返走势，平均的持续期间长于两年。

次级折返走势

- 次级折返走势是多头市场中重要的下跌走势，或空头市场中重要的上涨走势，持续的时间通常在三个星期至数个月，此期间内折返的幅度为前一次级折返走势结束之后主要走势幅度的33%~66%，次级折返走势经常被误认为是主要走势的改变，例如，多头市场的初期走势，会被认为是空头市场的次级折返走势，一样的情况则会发生在多头市场的顶部区域。

图 11-22　道氏理论五大定理

第270项　道氏理论的优缺点

道氏理论的应用范围广泛，在实际应用中，它的优缺点也十分明显。

道氏理论因其自身的特殊性，指明了市场的未来趋势，具有让投资者杜绝犯原则性错误，能把握大部分利润的优点。

道氏理论也有着不可忽视的缺点，如具有一定的时滞性，信号反应较为迟缓，所以道氏理论在长期趋势的判断上更为准确，但在短期和中期上较为薄弱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第271项 道氏理论五大定理的详解

道氏理论五大定理是道氏理论的精髓，详解如下。

(1) 任何市场都有三种趋势

市场的三种趋势按时间主要分为主要趋势、中期趋势和短期趋势。

- **主要趋势**：即大部分股票的股价随股市上升或下降的变动趋势。通常，这种趋势持续的时间为一年或一年以上，股价变动的幅度超过20%。
- **中期趋势**：也称为次级趋势，因为次级趋势经常与基本趋势的运动方向相反，并对其产生一定的牵制作用，因而也称为股价的修正趋势。这种趋势持续的时间为3个星期至数月不等。
- **短期趋势**：为股价短暂的波动，其波动时间很少超过3个星期，一般少于6天。通常3个或3个以上的短期趋势即可组成一个中期趋势。

(2) 主要走势代表整体的基本趋势

股价的主要走势代表整体的基本趋势，一般分为多头市场或空头市场，持续时间可能在一年以内，乃至数年之久，正确判断主要走势的方向，是投资行为成功与否的最重要因素。

中国国贸（600007）——主要趋势代表整体的基本趋势

图11-23所示为中国国贸在2014年2月~12月的K线图。

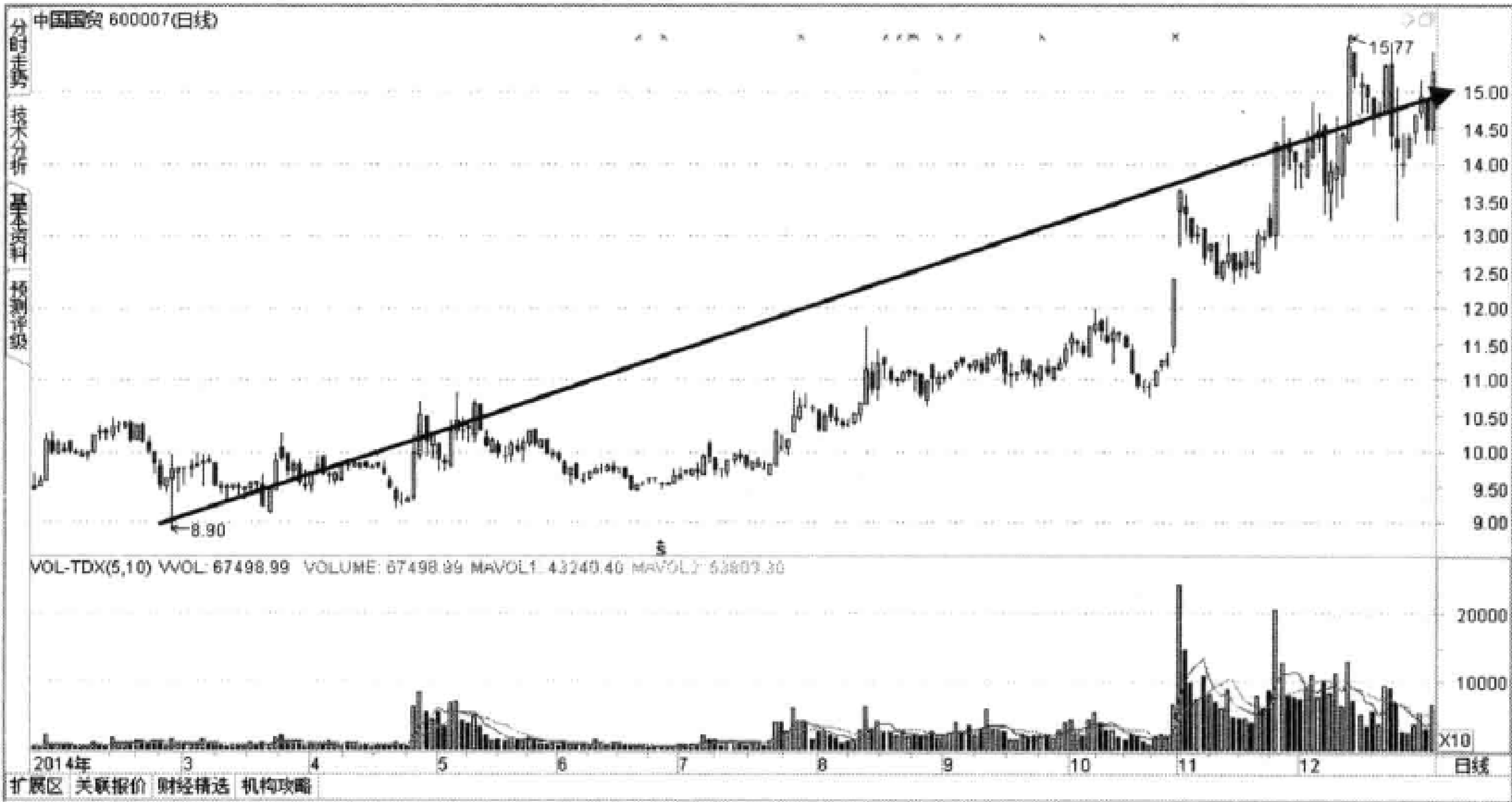


图11-23 中国国贸K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 11-23 中可知，中国国贸的股价在 2014 年 2 月~12 月中，其基本趋势都是多头上升，即为这一年的时间，股市被多头控制，投资者若能在年初认清趋势，则一整年会有较大的盈利。

(3) 主要的空头市场

主要的空头市场是指长期向下的走势，其间夹杂着重要的反弹。它的形成来自于各种不利的经济因素，例如，公司的负面新闻、政府政策等，如图 11-24 所示。



图 11-24　空头市场的股价表现

在空头市场中，股价一片大跌，其中会有小幅反弹，但是空头市场总有转为多头的一天，下面通过一个图示来讲解空头的转化，如图 11-25 所示。

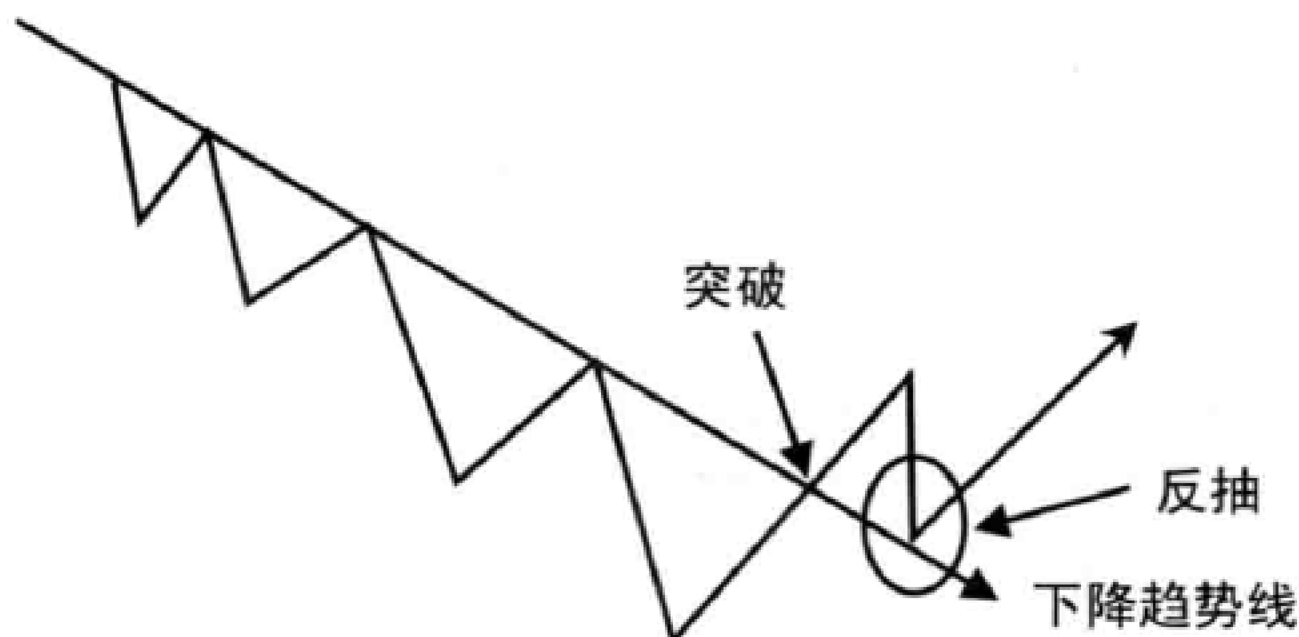


图 11-25　空头市场的转化

由图 11-25 中可知，股价当前处于空头市场，股价被压制在下降趋势下运行，当股价自下而上突破趋势线时，则意味着股价反转，突破后，股价会有一个惯性向下运行的行为，但是在碰到趋势线处会立刻上升，被称为反抽。

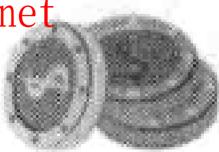
在股价的反抽期间常会出现横盘的现象，所以特别需要注意反抽的出现。



华能国际（600011）——主要的空头市场

图 11-26 所示为华能国际在 2013 年 12 月至 2014 年 4 月的 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



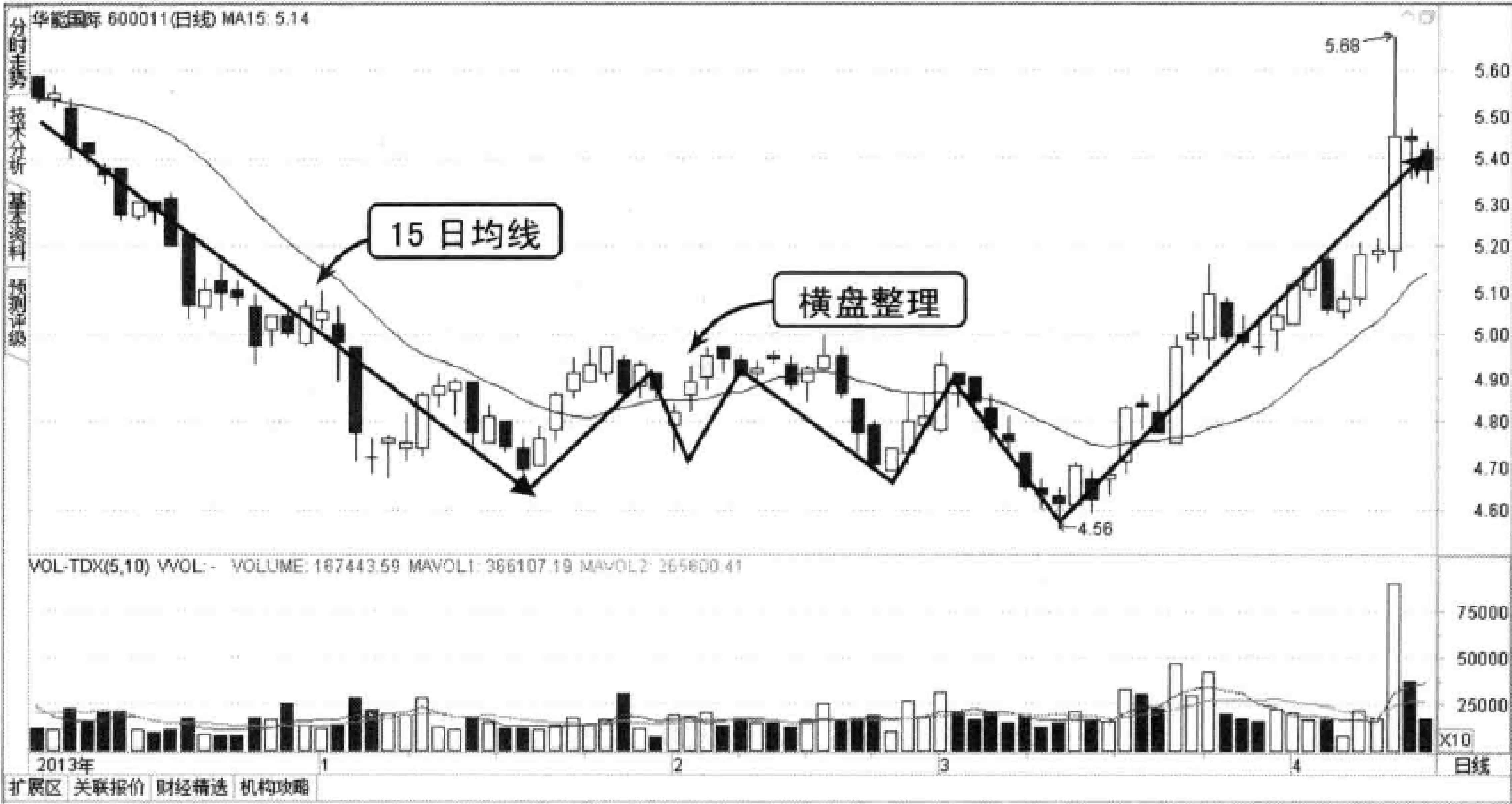


图 11-26 华能国际 K 线图

由图 11-26 中可知，华能国际的股价从 2013 年 12 月便开始下跌，股价一直运行在 15 日均线下方，意为当前处于空头市场。

2014 年 1 月中旬，股价第一次突破均线，意为股价开始反转，但后来股价在均线附近运行了近 2 个月才开始正式反转上升，所以在股价正式反转前出现长期横盘的现象较为多见。

(4) 主要的多头市场

主要的多头市场是一种整体性的上涨走势，其中夹杂次级的折返走势，如图 11-27 所示。



图 11-27 多头市场股价主要趋势

在多头市场中，股价普遍上涨，其中会有小幅的下跌，但是多头市场总会有转为空头的一天，下面通过一个图示来讲解多头的转化，如图 11-28 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



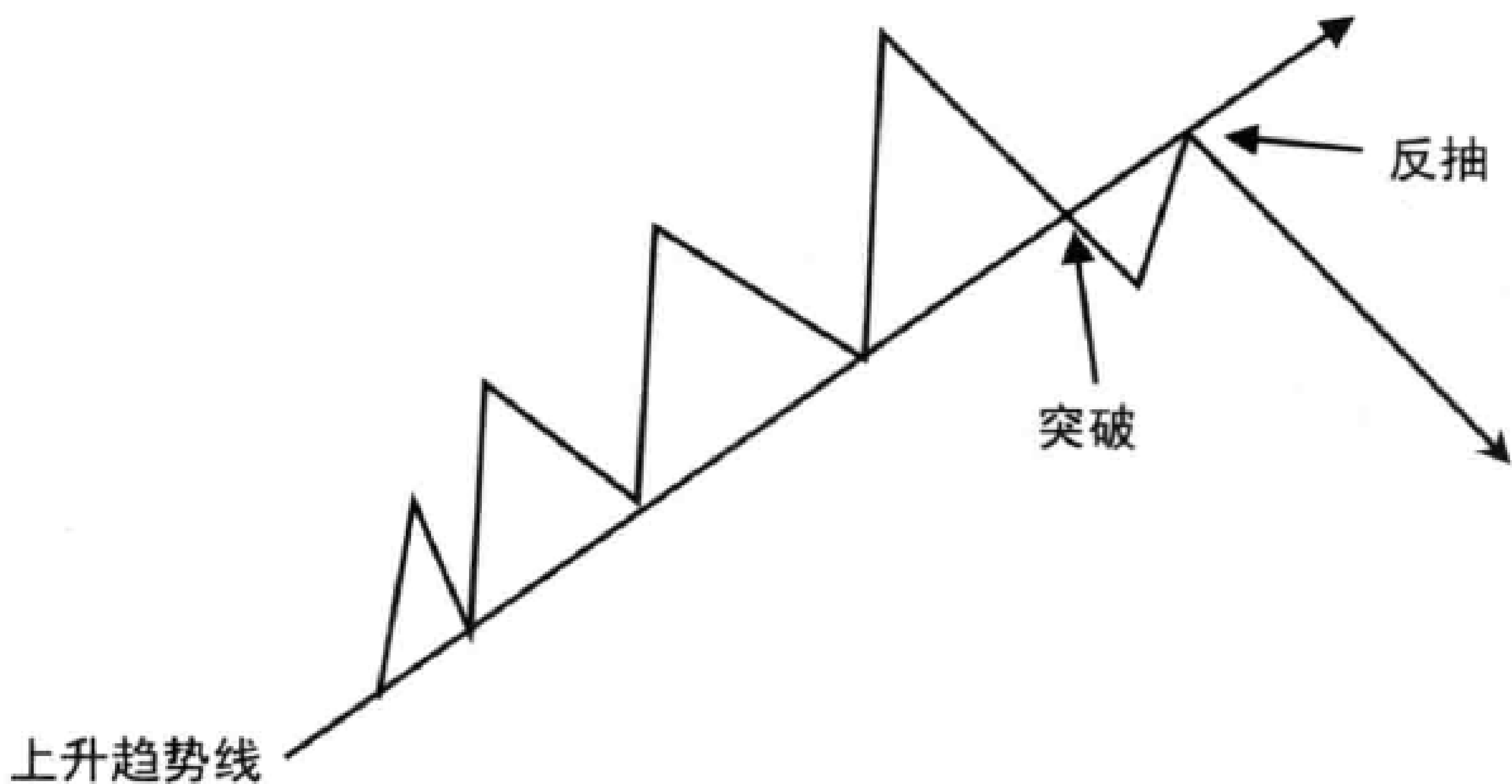


图 11-28 多头市场的转化

由图 11-28 中可知，股价当前处于多头市场，股价在趋势线的上方运行，当股价自上而下突破趋势线时，则意味着股价反转，突破后，股价会有一个惯性向上运行的行为，但是在碰到趋势线处会立刻下降，被称为反抽，但是因为股价位于高位，所以有时股价会直接下跌，略过反抽。



上港集团（600018）——主要的多头市场

图 11-29 所示为上港集团在 2013 年 7 月~11 月的 K 线图。

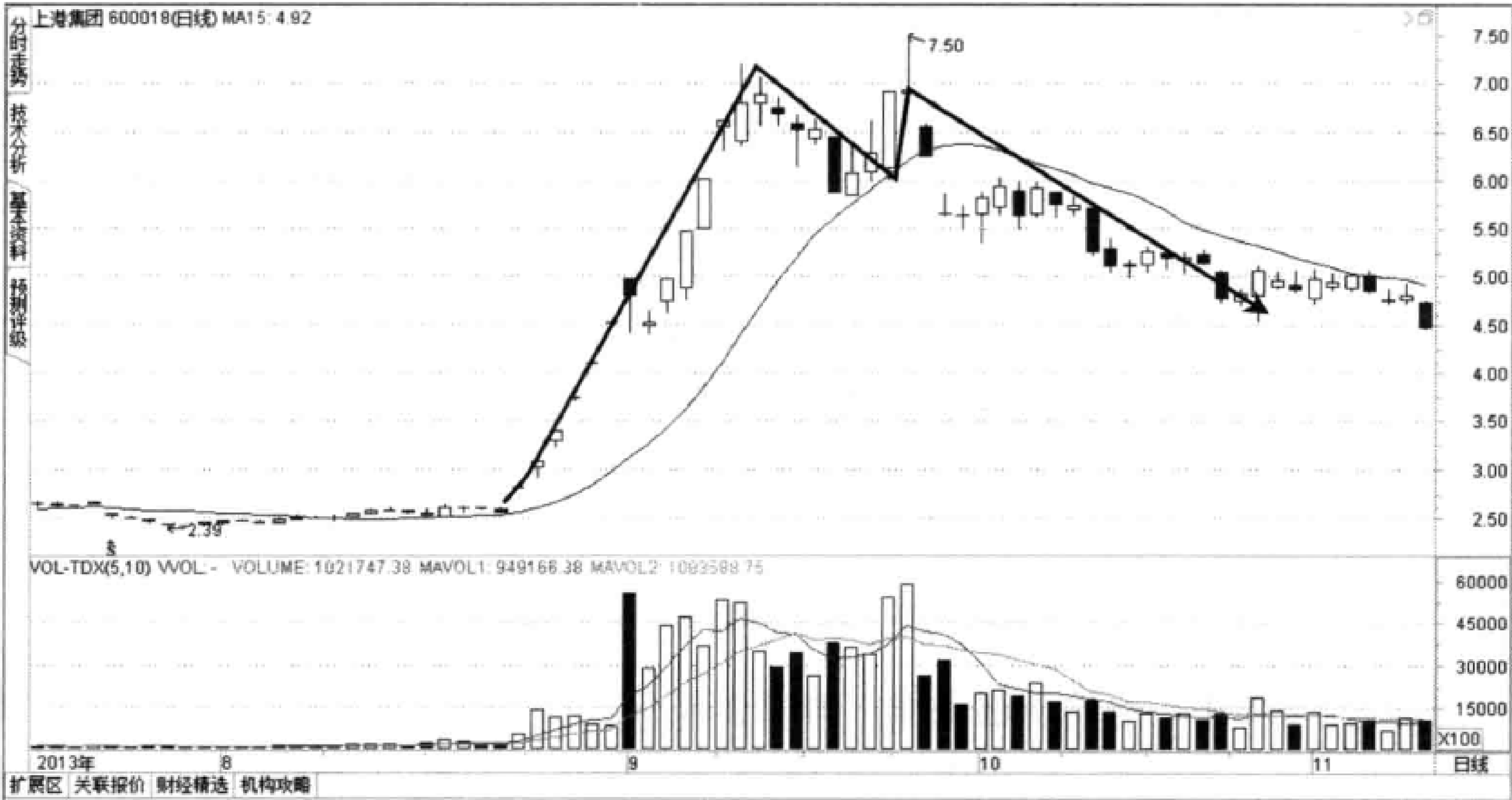
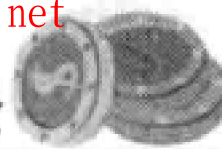


图 11-29 上港集团 K 线图

由图 11-29 中可知，上港集团的股价从 2013 年 8 月下旬开始强力上涨，股价一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



直运行在 15 日均线上方并远离 15 日均线，意为当前处于强势多头市场，至 9 月中旬，股价开始下行，并在 9 月 24 日自上而下突破均线，意为股价开始反转，但股价后来又上穿均线，并且很快又下跌，至此股价的上升趋势结束。

(5) 次级折返走势

次级折返走势是指多头市场中的下跌或空头市场的反弹走势，持续的时间一般较短，在此期间内折返的幅度为前一次级折返走势结束之后主要走势幅度的 33%~66%。

次级折返走势会经常被误认为是主要走势的改变，例如，多头市场的初期走势，会被认为是空头市场的次级折返走势，一样的情况则会发生在多头市场的顶部区域。

四、 尾市理论

尾市理论又称这最佳短线理论，是根据临收市前一段时间的分时图走势运行情况来决定是否买卖，特别适合短线投资者。尾市的时间在 14:00~15:00 之间，特别是 14:30 时，更是关键时刻。

第272项 尾市理论的主要依据

在接近收盘时，多空双方经过了一天的角逐，可能在尾市决定胜负，因此尾市的走势是一天中最重要的时候。

如果有一日临收市之前的一段时间内，突然传出利好消息，那么这些利好消息将会刺激股票交易。但已临近收市，买方全力买入也买不到多少，一到收市就要等到明日开市时才可以再入市购买。

第二天一早开市，昨天尾盘意犹未尽的多方，促使该股一开市就上涨。因为大家唯恐踏空，昨日买不到，今早一开市要买一些。短线市场笼罩着利好消息和乐观气氛，所以往往上一个交易日尾盘上涨，今早一开盘多数会出现高开继续上涨的现象。

相反，如果有一日尾盘有一些利空消息，以至于人心惶惶，市场恐慌，持有者争相卖出，互相践踏，但时间不多，没有及时卖出的只能等下一个交易日。

这些恐惧的心理会持续，第二天一早开市，极有可能出现“低开”，一开盘就能见到大量卖出。大家唯恐手中股票不能及时的卖出，所以争着做第一，快人一步在相对高价时卖出，以免落在人后，加重损失。即是说，今日尾市有利空消息，预期第二天开盘下跌将十拿九稳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第273项　尾市理论的应用

尾市理论的应用性很强，在实际操作中可行性也很强，如下所示。

（1） 尾盘时股价和成交量同步增长

某股价连续一段时间下跌，当日又低开低走，在 14:30 之前，分时图显示有一段时间的横盘情况。14:30 左右，股价上翘，成交量放大，这预示着上升或反弹行情即将开始。



万向钱潮（000559）——尾盘时股价与成交量同步增长

图 11-30 所示为万向钱潮在 2014 年 6 月 11 日的分时图。

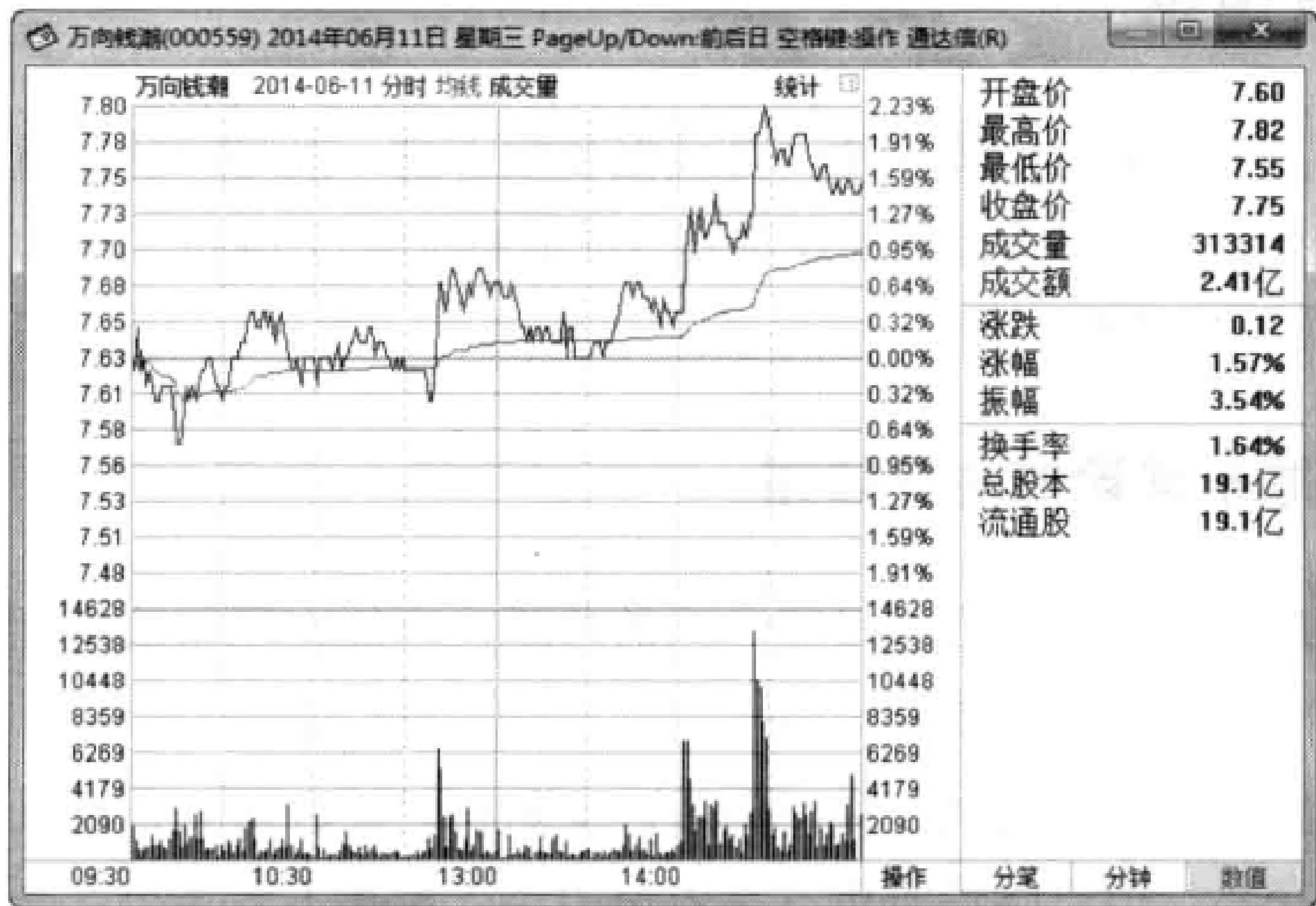


图 11-30　万向钱潮分时图

由图 11-30 中可知，万向钱潮的股价当天低开，低开后股价走势不明，这种状况持续到 14:30 左右，成交量突然放大，大单云集，股价上翘，可通过 K 线图来进行具体分析。

图 11-31 所示为万向钱潮 K 线图。

由图 11-31 中可知，万向钱潮的股价在 2014 年 5~6 月时，经历了一波长时间的横盘整理行情，在 6 月 11 日，股价以 7.60 元的价格低开，尾盘时股价被拉高，成交量放大，显示此时有资金注入该股。

如果投资者看好该股票的发展前景，可在 6 月 11 日的次一交易日购买该股票，持有一段时间后卖出该股票必定会有所收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

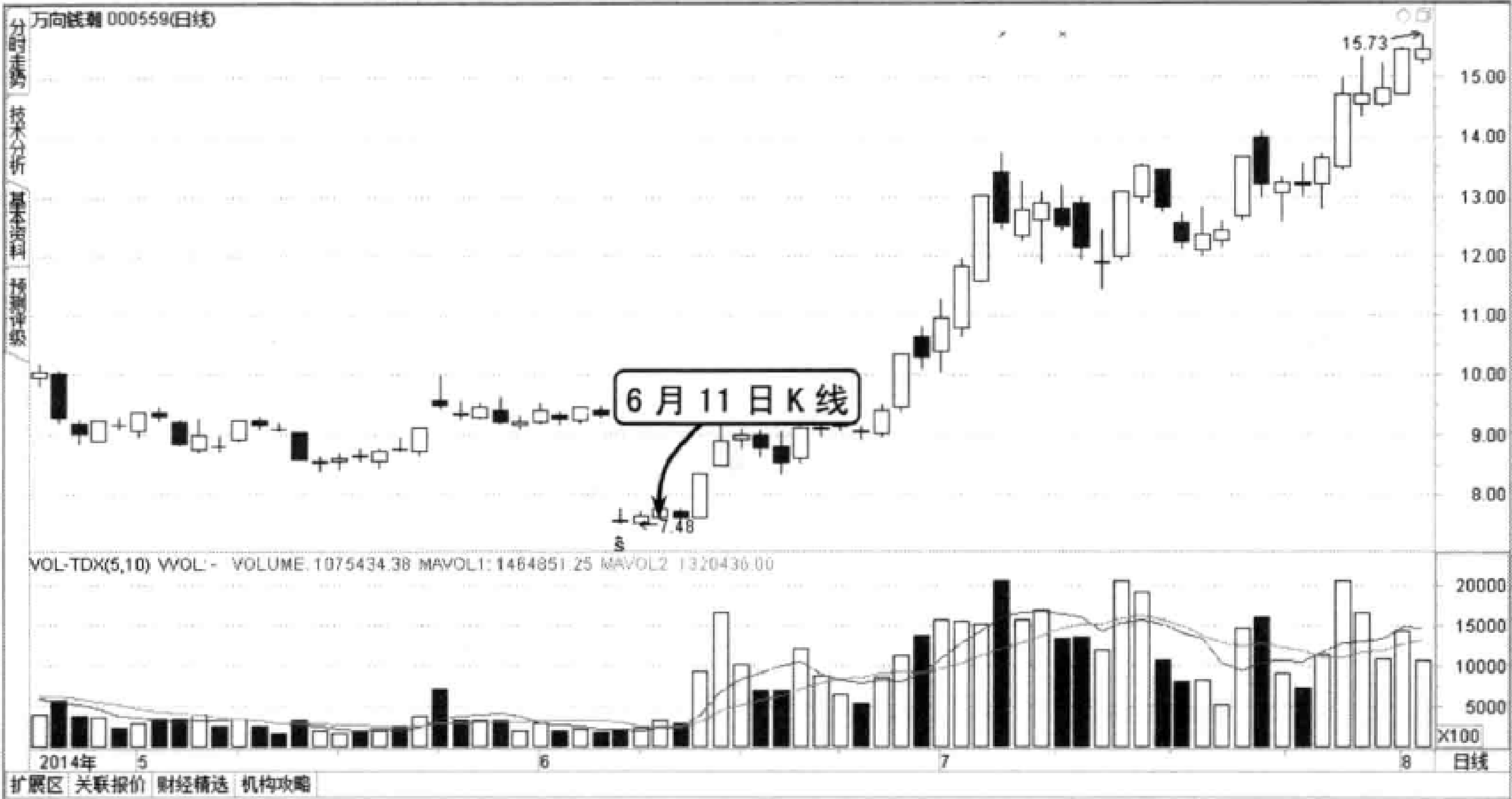


图 11-31 万向钱潮 K 线图

(2) 尾盘时股价突然下跌

某股价连续一段时间上涨，当日又高开高走，在 14:30 左右，股价突然下跌，这预示着下跌或调整行情即将开始。

陕国投 A（000563）——尾盘时股价突然下跌

图 11-32 所示为陕国投 A 在 2013 年 12 月 9 日的分时图。



图 11-32 陕国投 A 分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由图 11-32 中可知，陕国投 A 当天股价高开高走，14:30 左右股价突然下跌突破昨天的收盘价，至尾盘稍有回升，收于昨天收盘价的价格，后市走势如图 11-33 所示。

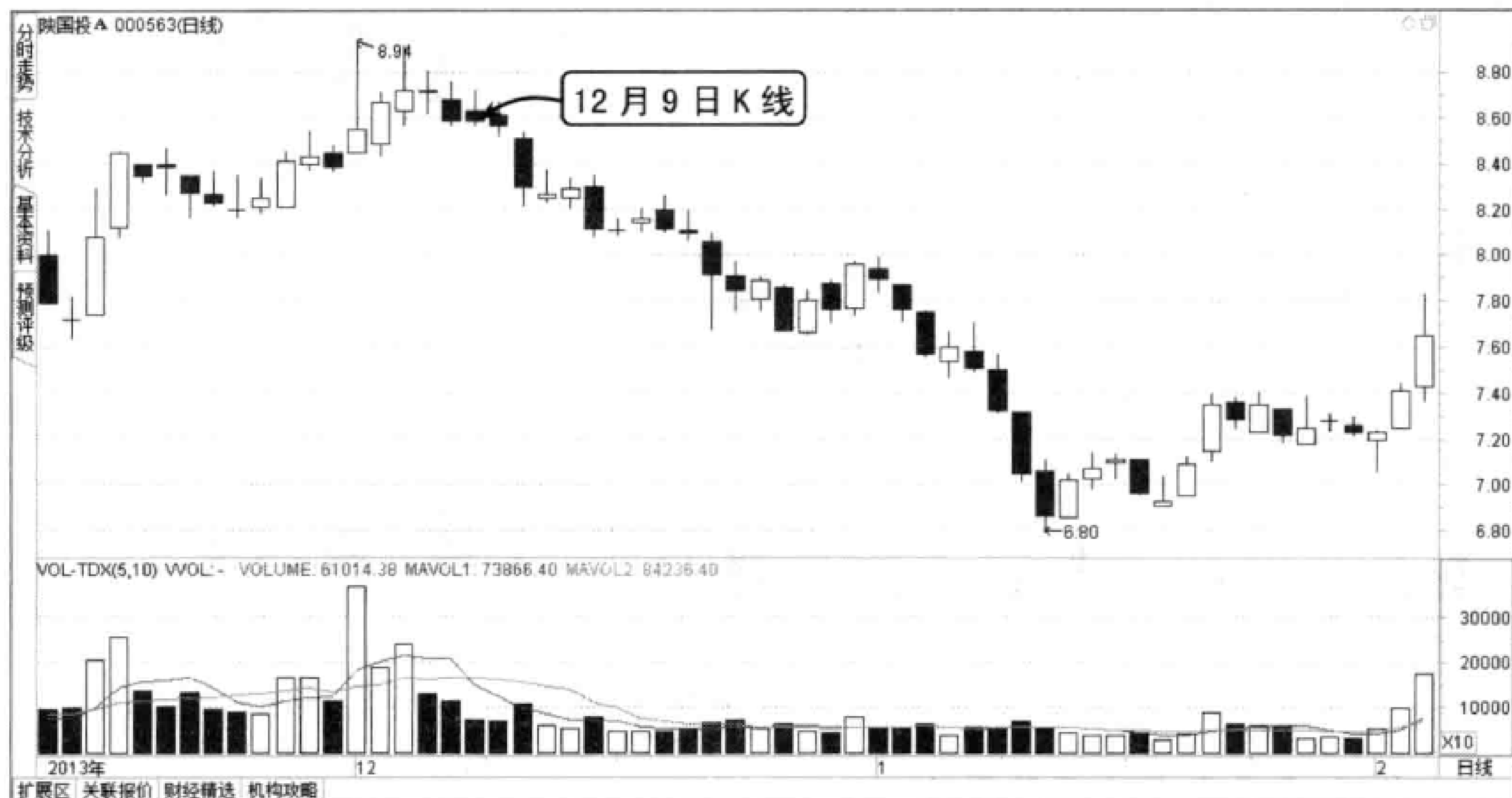


图 11-33 陕国投 A 的 K 线图

由图 11-33 中可知，陕国投 A 的股价运行至 12 月 2 日到达顶点 8.94 元，接下来股价仍连续两个交易日出现上涨，在 12 月 5 日，股价收出实体短小的 K 线，而在 12 月 9 日，股价于尾盘突然被拉低，主力有相当明显的高位出货现象，之后的股价走势便一跌不可收拾。

所以，在股价处于高位区，于某一交易日股价尾盘被突然拉低，显示出股价走势即将反转。

（3）尾盘时继续前期盘整局面

股价进行了多日的盘整，某日股价运行到 14:30 左右还无明显变化，成交量也稀少，这预示着还会继续盘整。



泸州老窖（000568）——尾盘时继续前期盘整局面

图 11-34 所示为泸州老窖在 2014 年 5 月 19 日的分时图。

由图 11-34 中可知，泸州老窖的股价当天低开，开盘股价即下跌，过后便整个交易日都在低位横盘，一直到收盘时，股价都没有明显的上升或者是下跌的迹象，股价后市依旧不明朗。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 11-34 泸州老窖分时图

图 11-35 所示为泸州老窖的 K 线图。



图 11-35 泸州老窖 K 线图

由图 11-35 中可知，泸州老窖的股价前期刚经历过一波下跌，至 4 月下旬，跌势减缓，此时的股价走势不明朗，成交量也较为低迷，5 月 19 日股价整天横盘，后市趋势依旧不明朗。

五、 巴菲特投资经验

沃伦•巴菲特被称为股神，他主要依靠投资股票和外汇市场，成为世界上数一数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二的富翁。

巴菲特的投资理念如图 11-36 所示。

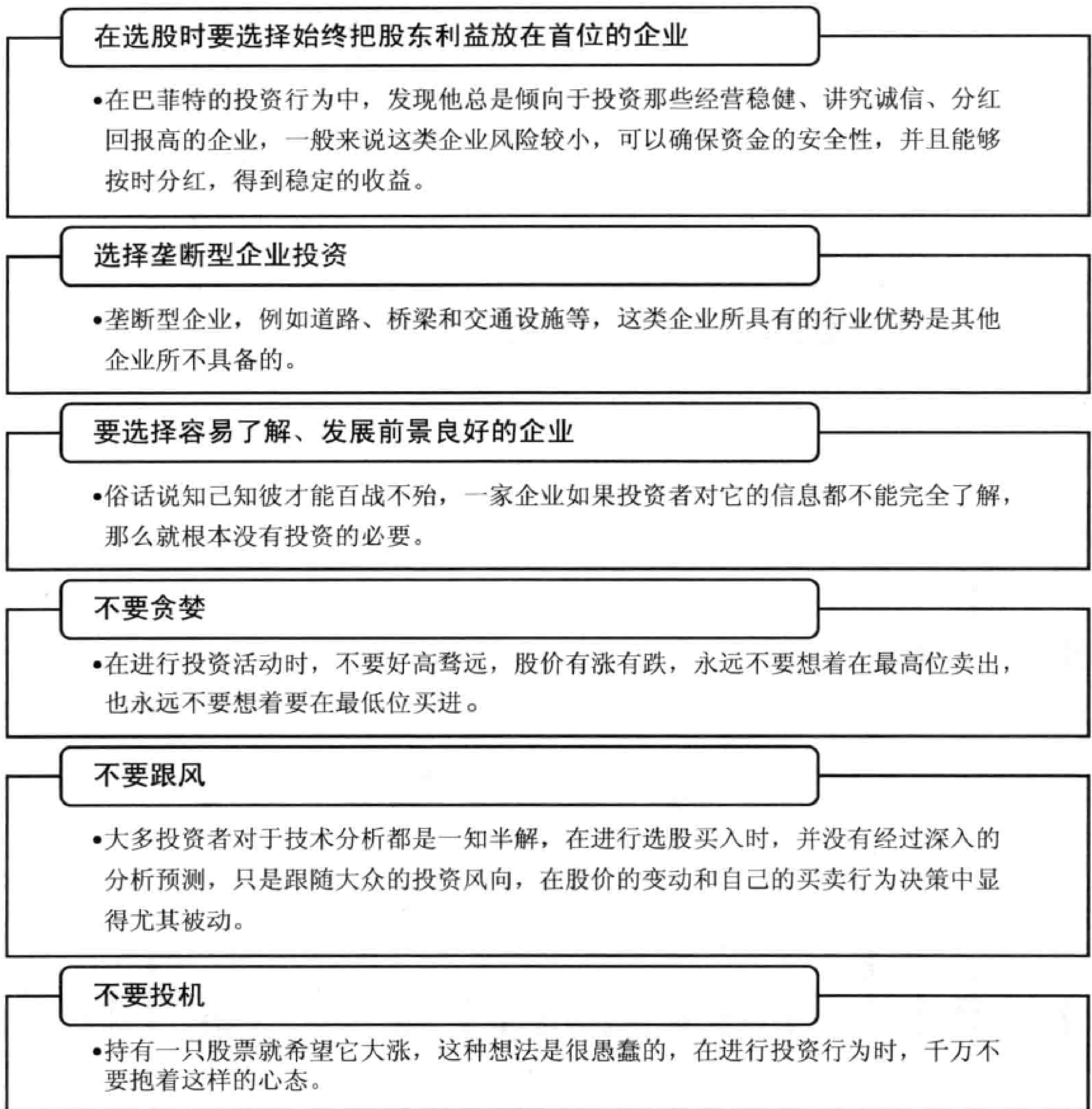


图 11-36 巴菲特的投资理念

上述为巴菲特自身在投资活动时坚持的投资理念，以下为巴菲特的投资习惯。

- **了解不深的股票不做**：在做任何一项投资之前都要仔细地调研，自己没有了解透彻、想明白之前不要仓促决策，只有将股票全面了解，在进行投资时，投资者自身才能保持主动性。
- **要坚持长期投资**：短期投资风险大而且不稳定，在选准股票后坚持长期持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、 索罗斯投资理论

乔治·索罗斯是匈牙利出生的美国籍犹太裔商人；著名的货币投机家、股票投资者、慈善家和政治行动主义分子，是金融界的奇才。

索罗斯为世界所知是因为1992年他大量做空英镑，使得英镑汇率一路狂跌，1997年，索罗斯及其他套利基金经理大量抛售泰铢，泰国外汇市场立刻波涛汹涌、动荡不安。泰铢一路下滑，这股金融海啸迅速扫荡东南亚其他国家，造成的金融危机令金融界闻之色变，因此被称为金融大鳄。

第274项 索罗斯的投资技巧

索罗斯的投资活动主要在“反射理论”和“大起大落理论”的基础上，利用“羊群效应”即投资者跟风的操作行为，来达到其操控市场的目的，进行投机活动，如图11-37所示。

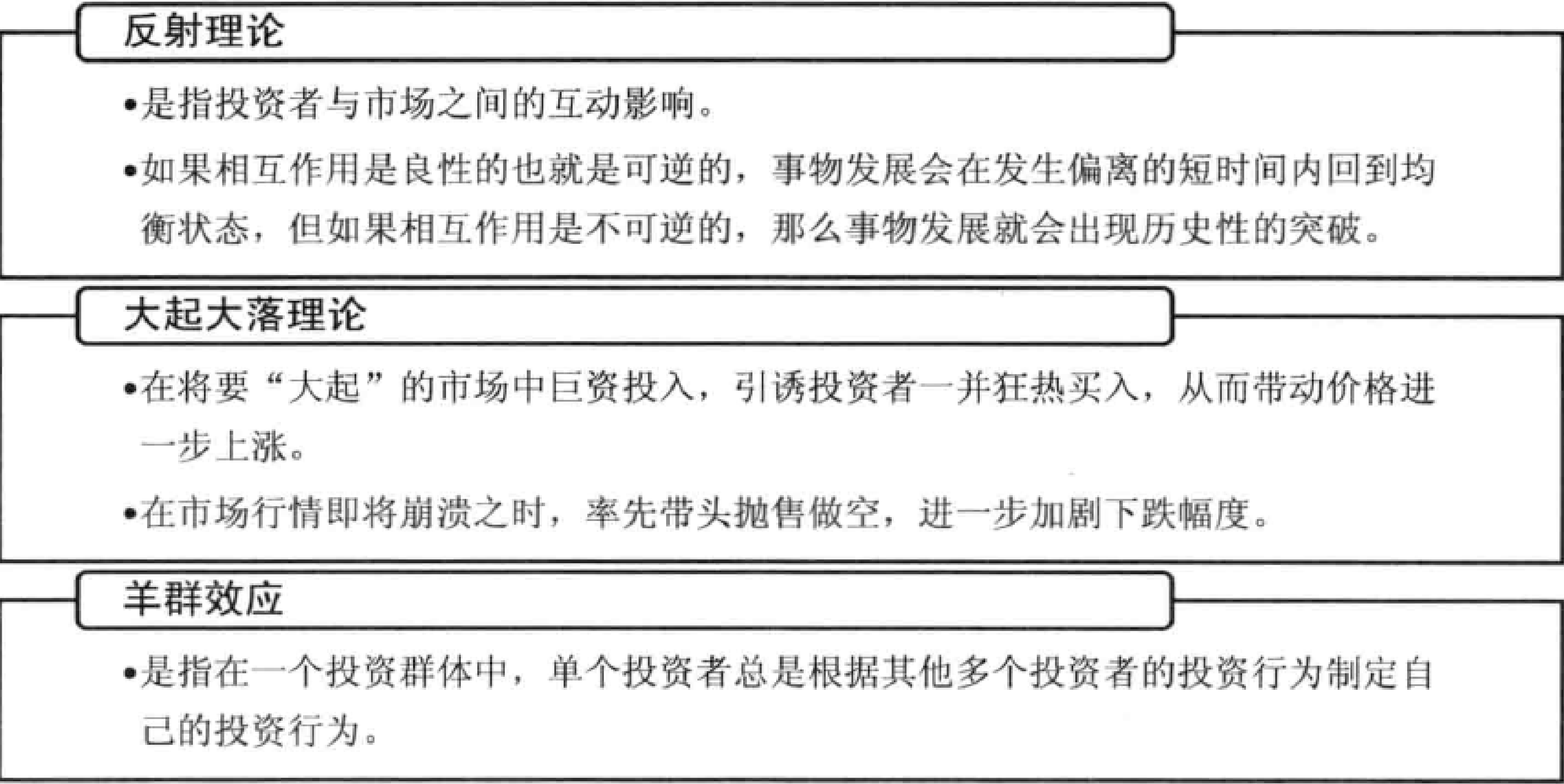


图11-37 反射理论、大起大落理论和羊群效应

第275项 索罗斯的投资特点

从索罗斯的投资行为中，可发现以下几个特点，如图11-38所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



耐心等待时机出现。索罗斯的大型投资行为并不经常出现，但只要一出现，就会引起较大的反响。

专挑弱者攻击。索罗斯几次较大规模的投资行为出现都是某个板块的经济出现问题时。

进攻时须狠，而且须全力而为。

若事情不如意料之中时，保命是第一考虑的。1997年，索罗斯攻击港元，因为受到内地政府的帮助，香港在索罗斯的攻击中始终能够有效防守，最后只得悻悻而归。

图 11-38 索罗斯的投资特点

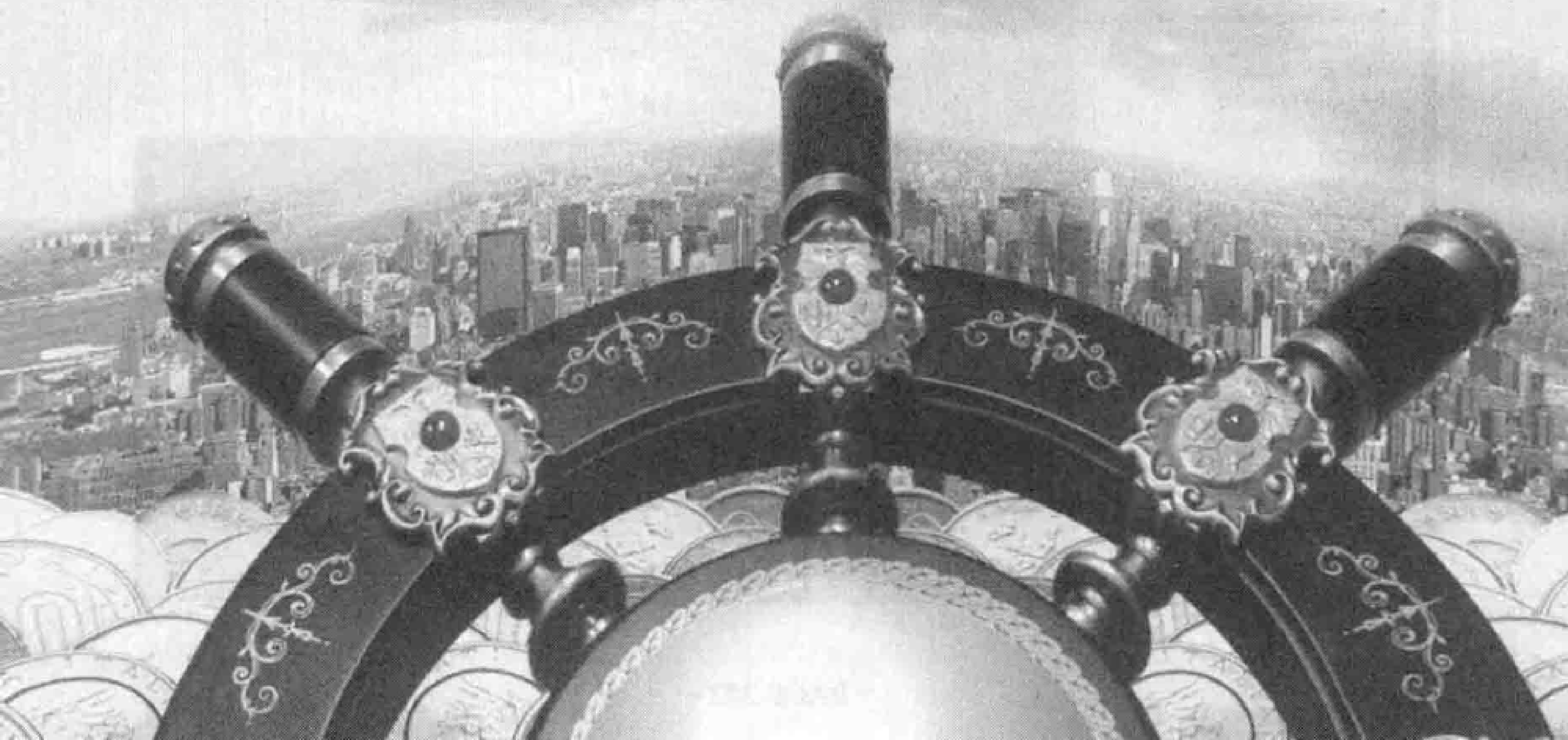
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 12 章

赢在工具——行情分析软件

本书前面章节所使用的案例均来自通达信炒股软件，因此，本章将详细介绍通达信炒股软件的使用方法，主要包括查看各种指数和转换各种技术指标等。

- ✧ 华西证券的快捷键操作
- ✧ 如何查看大盘走势
- ✧ 设置多股同列
- ✧ 开启监测雷达
- ✧ 查看股票的排名情况
- ✧ 查看热门板块分析
- ✧ 查看强弱分析报表
- ✧ 怎样添加自选股
- ✧ 如何添加各种分析指标
- ✧ 设置个股的分析周期
- ✧ 叠加指定品种
- ✧ 手机炒股的优势



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、 行情交易软件使用指南

通达信软件是多功能的证券信息平台，它能在 Windows98/ME/XP/Vista/7 等平台上运行，该软件功能强大、操作便捷、界面友好。很多券商的行情交易软件，都是以通达信为核心。

通达信还有一个功能，就是“在线人气”，可了解哪些股票是当前关注，哪些是持续关注，又有哪些是当前冷门的，可以更直接了解各个股票的关注度。

第276项 启动与退出炒股软件

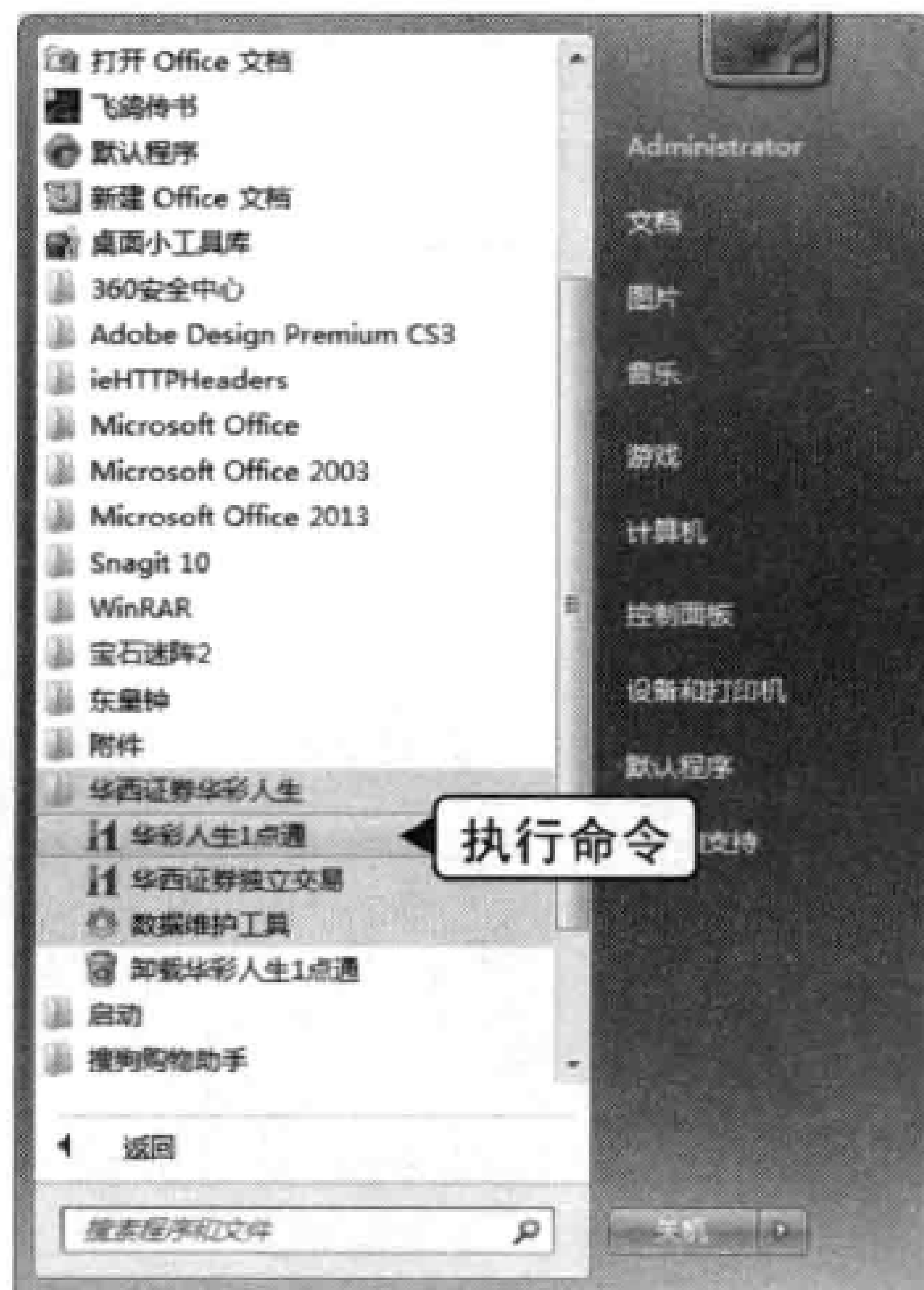
投资者可以在开户证券公司的官方网站上下载相应的炒股软件，然后安装在电脑中即可使用，下面主要以独立行情为例讲解。

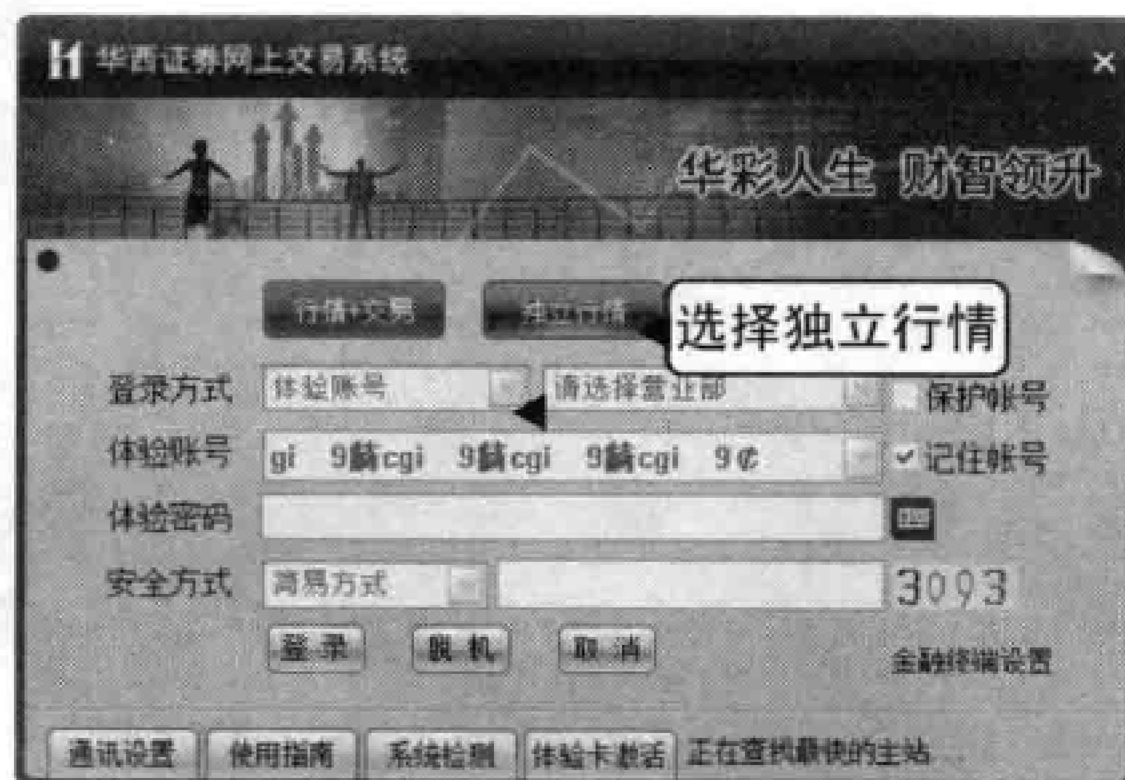


应用示例——启动与退出华西证券通达信版

Step01 单击“开始”按钮，在弹出的菜单中执行“所有程序→华西证券华彩人生→华彩人生1点通”命令启动交易软件。

Step02 在打开的登录页面中单击“独立行情”按钮，如果有交易账号的话，可以在登录方式下拉列表框中选择“体验账号”选项，在其后的下拉列表框中选择开设账户的证券营业部，输入体验账号、体验密码和验证码后单击“登录”按钮登录交易程序。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Step03 经过前面的操作，系统跳转到华西证券宣传页面，单击“行情”按钮即可查看股市行情。如果要退出，执行“系统”→“退出系统”命令，也可单击右上角的 **X** 按钮，打开提示对话框，单击“退出”按钮，即可退出。

			涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高	最低
			2.52	15.05	0.37	15.03	15.05	194565	437	0.60	0.20	14.78	15.05	14.71
			0.84	13.18	0.11	13.17	13.18	240184	204	0.30	0.25	13.07	13.20	13.03
			-0.37	16.19	-0.06	16.18	16.19	1280	1	-0.06	0.15	16.24	16.24	16.10
			–	–	–	–	–	0	0	–	0.00	–	–	–
			0.47	6.47	0.03	6.46	6.47	21303	12	0.15	0.16	6.44	6.48	6.37
			-1.54	14.72	-0.23	14.72	14.73	3390	16	-0.20	0.16	14.95	14.99	14.71
			0.38	24.04	0.09	24.03	24.04	1871	1	-0.24	0.13	23.97	24.30	23.97
			0.00	13.22	0.00	13.20	13.22	31390	180	-0.37	0.21	13.22	13.35	13.05
			–	–	–	–	–	0	0	–	0.00	–	–	–
			0.33	9.25	0.03	9.25	9.26	2000	20	-0.10	0.11	9.24	9.28	9.20
			0.23	8.57	0.02	8.57	8.59	20307	3	-0.23	0.16	8.56	8.60	8.53
			1.05	13.47	0.14	13.45	13.47	3324	10	0.00	0.16	13.40	13.49	13.39
			-0.31	6.36	-0.02	6.36	6.37	7687	7	-0.15	0.13	6.34	6.39	6.33
			-0.80	7.48	-0.06	7.46	7.48	8764	10	0.26	0.29	7.52	7.55	7.41
			0.24	25.38	0.06	25.38	25.40	3002	4	0.11	0.30	25.32	26.20	24.62
				[illegible]8	-0.04	7.67	7.68	687	20	0.00	0.03	7.70	7.70	7.65
17	000020	深华发A	–	–	–	–	–	0	0	–	0.00	–	–	–
18	000021	深科技	-0.93	8.49	-0.08	8.48	8.49	109266	3	0.23	0.74	8.47	8.69	8.42
19	000022	深赤湾A	-1.35	19.03	-0.26	19.02	19.03	3900	13	-0.26	0.08	19.22	19.22	19.02
20	000023	深天地A	-2.02	17.49	-0.36	17.49	17.53	3676	10	-0.62	0.26	17.75	17.85	17.42

第277项　华西证券的基本界面

启动软件并进入行情页面后，在默认情况下该页面由菜单栏、工具栏、状态栏和报价区域组成，如图 12-1 所示。

2	600004	白云机场	5.86	11.57	0.64	11.57	11.58	329821	29	-0.25	2.87	11.00	11.75	10.94	10.93
3	600005	武钢股份	5.03	3.76	0.18	3.75	3.76	227.9万	162	0.26	2.26	3.58	3.82	3.57	3.5[illegible]
4	600006	东风汽车	5.04	6.25	0.30	6.24	6.25	578006	684	-1.41	2.89	5.96	6.35	5.88	5.95
5	600007	中国国贸	3.20	15.78	0.49	15.78	15.79	101002	2	-0.12	1.00	15.28	16.28	15.20	15.29
6	600008	首创股份	2.54	12.10	0.30	12.10	12.11	605805	170	0.24	2.75	11.80	12.48	11.50	11.80
7	600009	上海机场			1.05	20.66	20.67	321234	18	0.09	2.94	19.82	20.91	19.82	19.62
8	600010	包钢股份			0.20	4.27	4.28	499.9万	1831	0.00	3.18	4.09	4.33	4.04	4.08
9	600011	华能国际	4.53	9.23	0.40	9.22	9.23	120.0万	530	-0.32	1.14	8.91	9.31	8.84	8.83
10	600012	皖通高速	1.78	6.29	0.11	6.29	6.30	106800	190	0.00	0.92	6.19	6.33	6.04	6.18
11	600015	华夏银行	1.34	13.64	0.18	13.64	13.65	186.8万	190	-0.21	2.88	13.56	13.76	13.20	13.46
12	600016	民生银行	-1.01	10.77	-0.11	10.77	10.78	723.3万	1938	-0.09	2.67	10.87	10.88	10.50	10.88
13	600017	日照港	2.37	4.76	0.11	4.76	4.77	477660	11	-0.20	1.82	4.66	4.79	4.66	4.65
14	600018	上港集团	3.43	6.64	0.22	6.63	6.64	115.7万	150	-0.15	0.51	6.50	6.69	6.44	6.42
15	600019	宝钢股份	6.56	7.47	0.46	7.47	7.48	205.1万	986	0.00	1.25	7.00	7.50	6.98	7.01
16	600020	中原高速	1.72	4.13	0.07	4.13	4.14	313869	32	0.00	1.40	4.06	4.15	4.06	4.06
17	600021	上海电力	4.87	8.19	0.38	8.19	8.20	689139	5	0.00	3.22	7.86	8.27	7.80	7.81
18	600022	山东钢铁	3.53	3.23	0.11	3.22	3.23	101.7万	15	0.00	1.90	3.13	3.26	3.09	3.12
19	600023	浙能电力	2.79	7.37	0.20	7.36	7.37	563493	99	0.13	7.13	7.17	7.38	7.11	7.17
20	600026	中海发展	3.30	9.40	0.30	9.40	9.41	548728	118	-0.10	2.60	9.21	9.55	8.99	9.10
21	600027	华电国际	2.57	7.18	0.18	7.17	7.18	178.4万	105	0.00	3.03	6.94	7.36	6.81	7.00
22	600028	中国石化	10.02	7.14	0.65	7.14	–	1170万	1115	0.00	1.28	6.59	7.14	6.45	[illegible]
23	600029	南方航空	8.53	5.60	0.44	5.60	5.61	298.0万	643	0.17	4.24	5.18	5.65	5.18	6.16

图 12-1　华西证券软件界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第278项　华西证券的快捷键操作

前面说过，操作快捷键是通达信软件的一个特色，而华西证券是以通达信为核心，因此也继承了其大部分的快捷键，如表 12-1 所示。

表 12-1　常用快捷键

快捷键	功能	快捷键	功能
【F1】	个股成交明细	【F2】	个股分价表
【F3】	上证股指	【F4】	深证股指
【F5】	实时走势图/K 线分析图切换	【F6】	查看自选个股
【F7】	打开财经信息窗格	【F8】	切换分析图的分析周期
【F9】	委托下单	【F10】	查看个股资料
【Ctrl+T】	条件选股	【Ctrl+Z】	加入到板块
【Alt+Z】	加入到板块	【Alt+D】	从板块中删除
【Alt+F4】	退出系统	34	数据导出
.403	区间涨跌幅度	.404	区间换手排名
.405	区间量变幅度	.406	区间震荡幅度
998	沪深主要指数	999	上证重点指数
.400	热门板块分析	.401	历史行情
.402	强弱分析报表	31	金融计算器
32	金融记事本	34	数据导出
37	上市公司网址	36	重仓持股基金

第279项　如何查看大盘走势

大盘通常是指整个股票市场的行情，一般以上证综合指数或深证综合指数代替。通过对大盘的分析可掌握整个股市行情的趋势。

应用示例——查看大盘走势

Step01 启动炒股软件，按【F3】键进入上证指数分时走势图页面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Step02 启动炒股软件，按【F4】键进入深证成指分时走势图页面。



当然，深证成指数据的查看也可通过以下操作进行：启动股票交易软件，执行“分析”→“大盘走势”命令，在弹出的子菜单中，选择“深证成份走势”命令。

第280项　查看某类股票指数

根据证券交易所和股票类型的不同，股票被划分为上证A股、深证A股等类型，默认情况下显示的是沪深股市中所有A股的股票，如果要查看某一类股票，其方法是：在行情报价窗口中单击“报价”选项卡，在弹出的菜单中选择“深沪分类”选项，在弹出的子菜单中选择相应命令即可显示某一类股票，如图12-2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





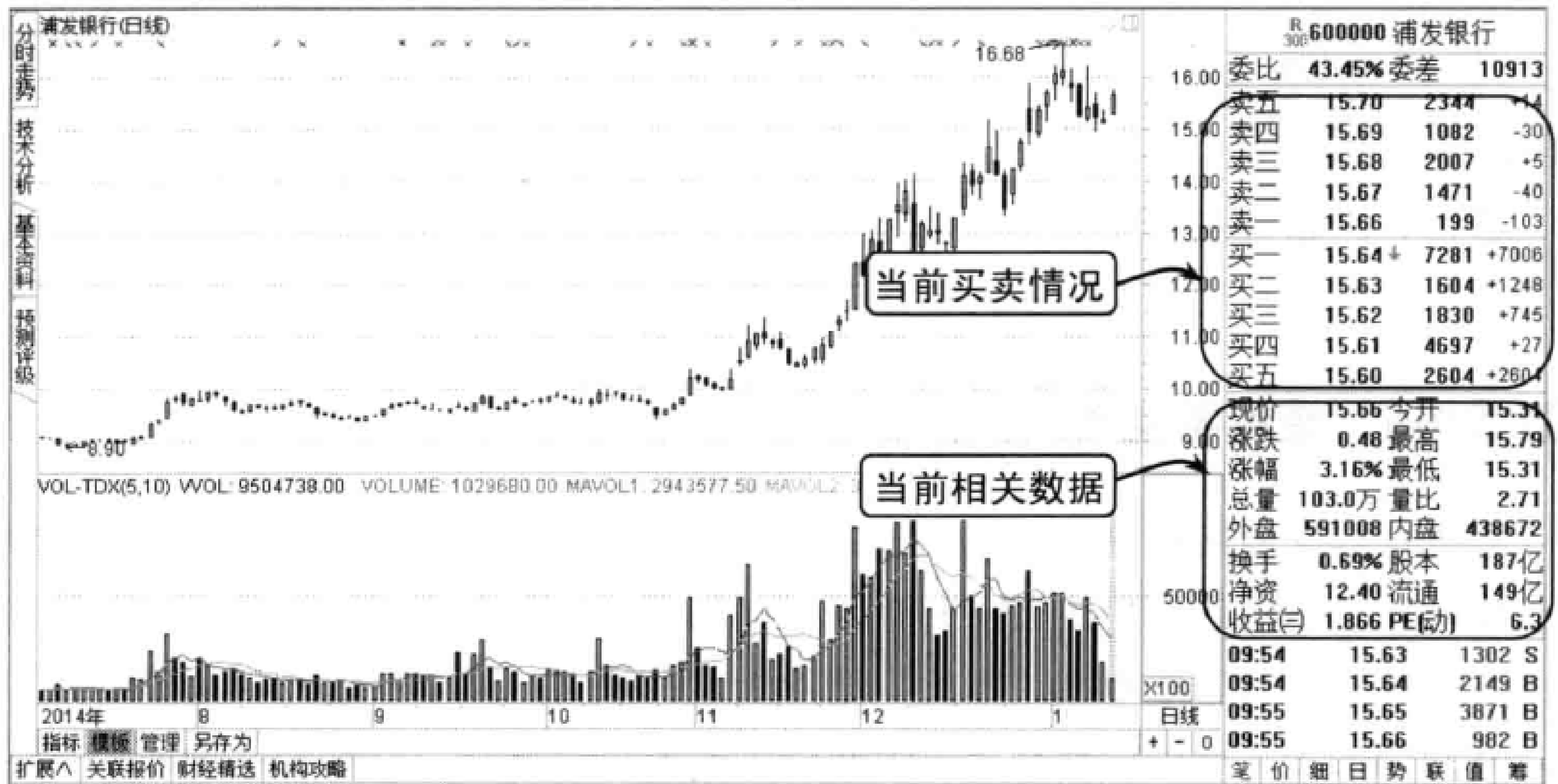
图 12-2 查看不同类型的股票

第281项 查看个股信息

在个股报价表中，我们能够看到个股的现在价格变动情况和成交量等信息，想要进一步了解个股的成交信息，就需要进入个股页面。

应用示例——查看个股信息

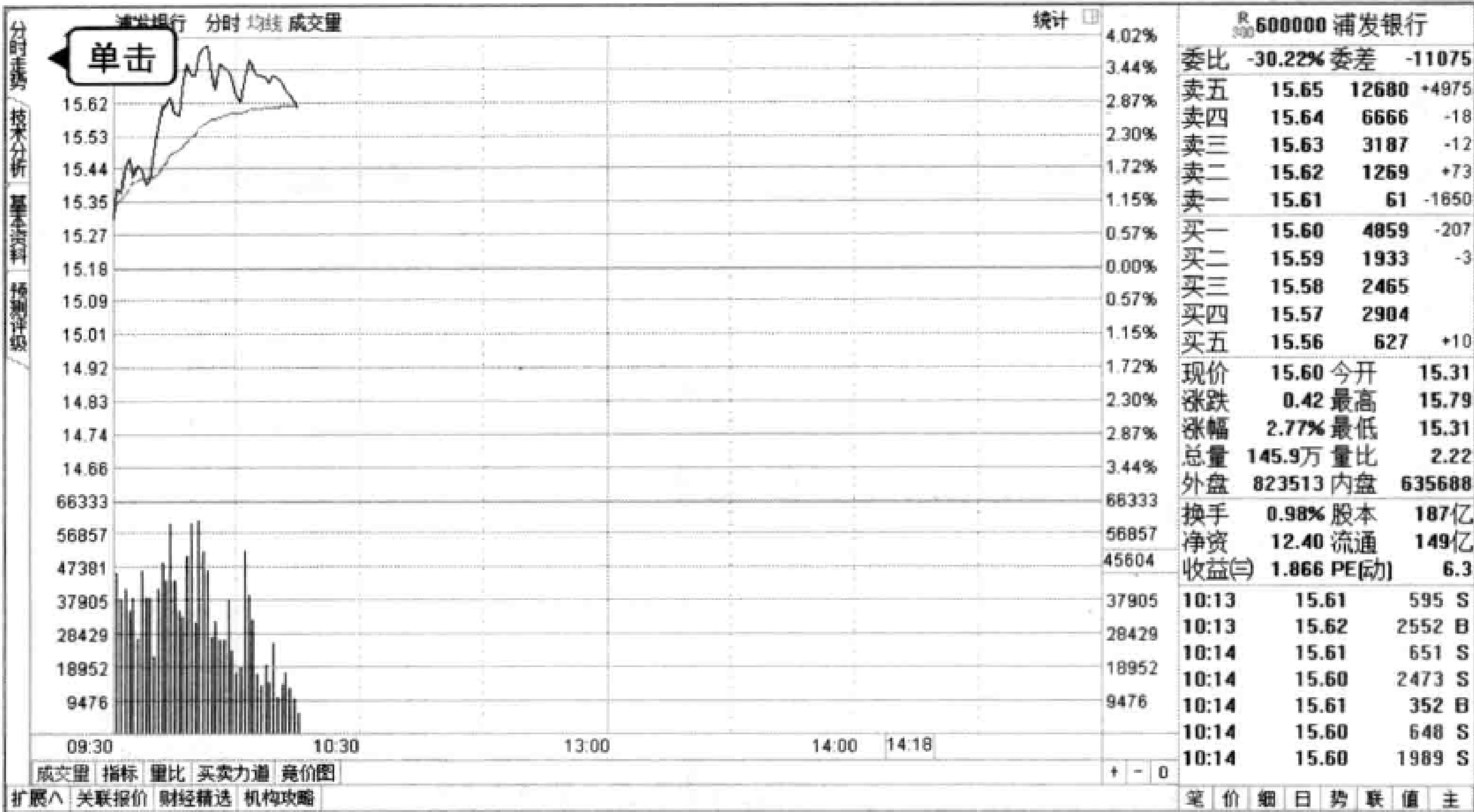
Step01 在打开的个股报价表中选择要查看的个股名称，双击即可进入个股页面。



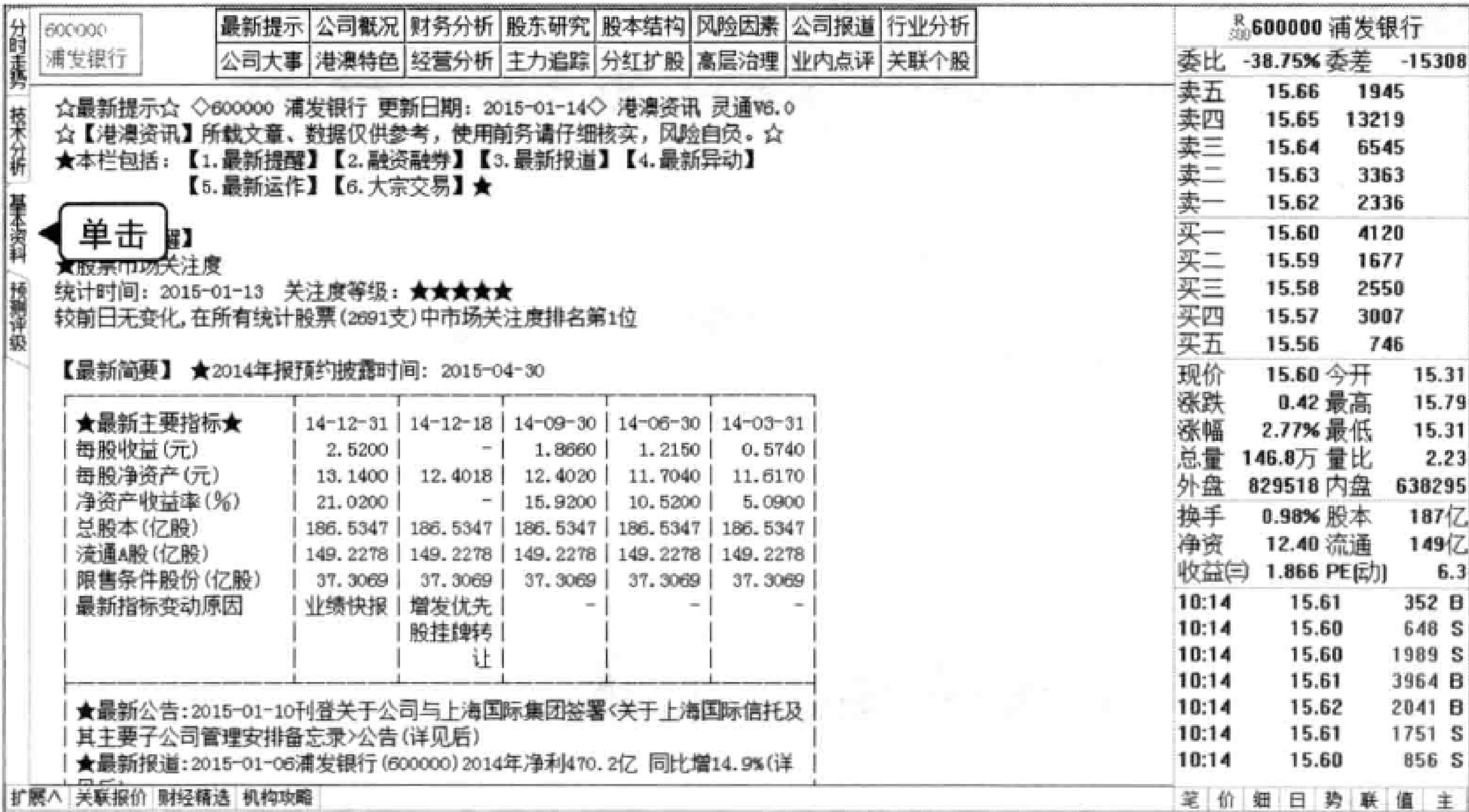
Step02 在个股信息页面的左侧，单击“分时走势”按钮，即进入个股的分时图，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也可按【F5】快捷键。



Step03 在个股信息页面的左侧，单击“基本资料”按钮，可以了解该上市公司的基本情况。



第282项 查看特定日期的分时图

在个股情况页面的左侧单击“分时走势”按钮，只能查看到当天的股价走势，若要查看以前某一特定日期的分时图，如下所示。

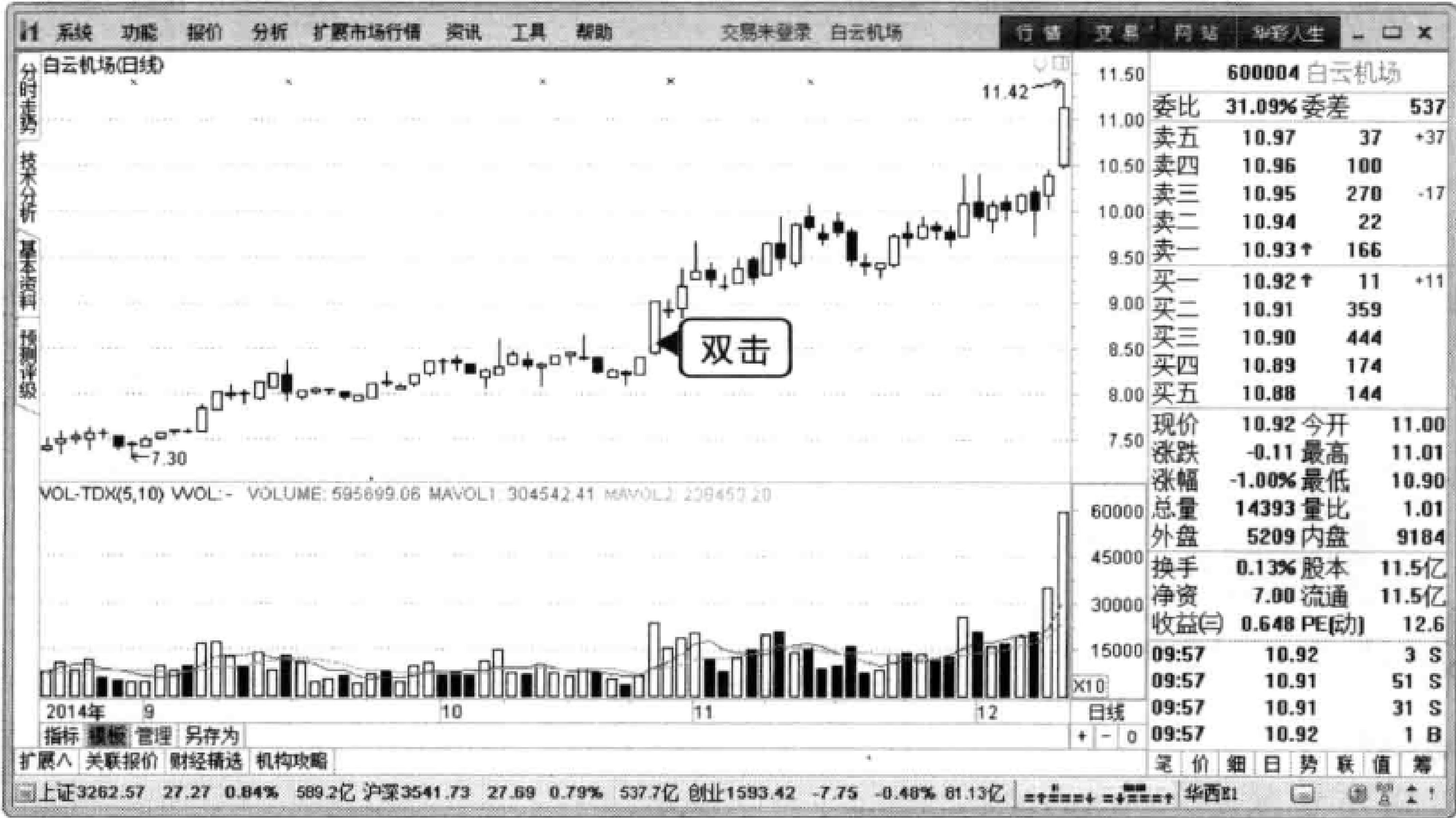
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



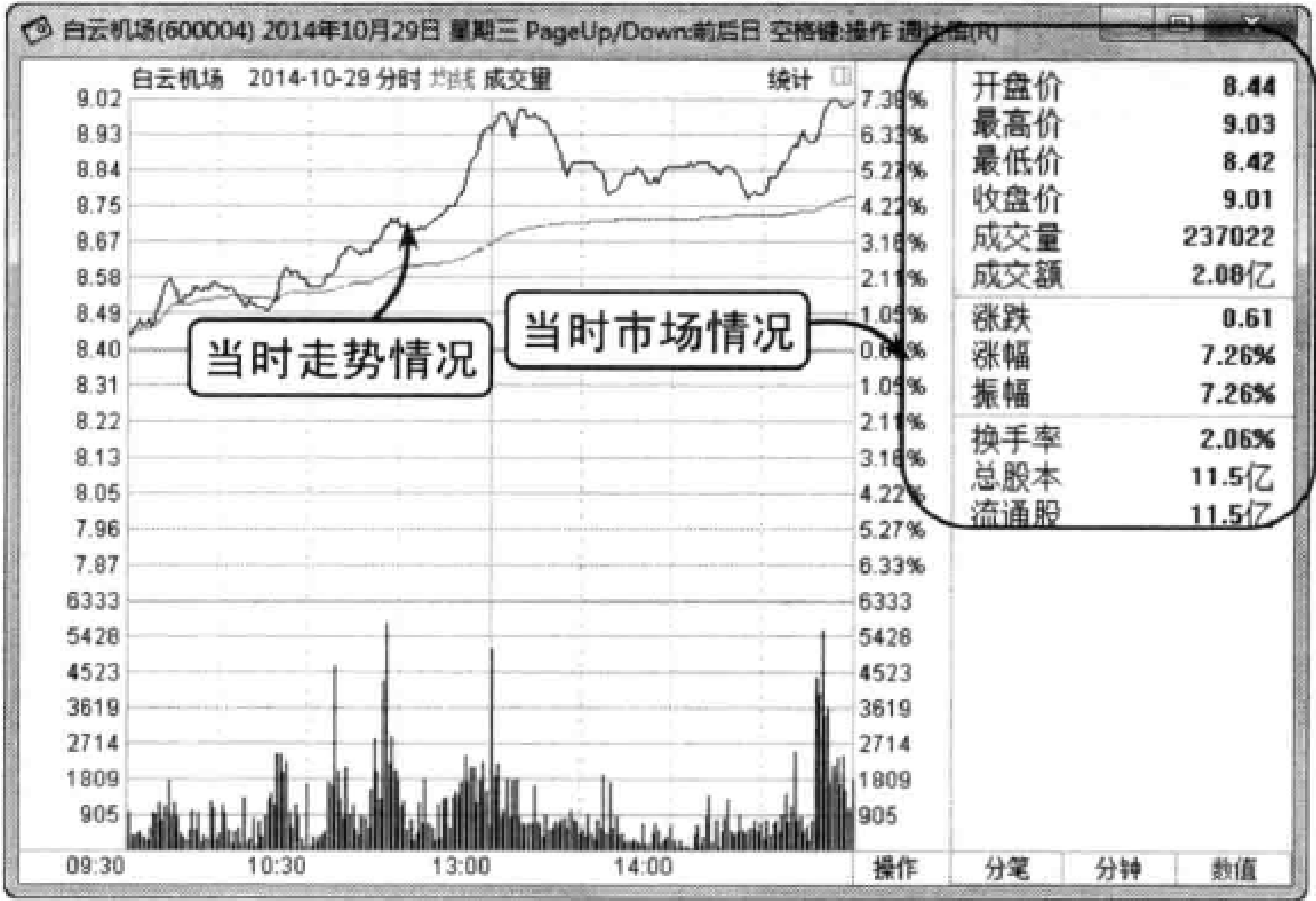


应用示例——查看个股特定日期分时图

Step01 在个股页面的K线走势中选中某一特定日期，然后双击这一根K线。



Step02 双击这一根K线后，即可进入该日期的分时走势图。



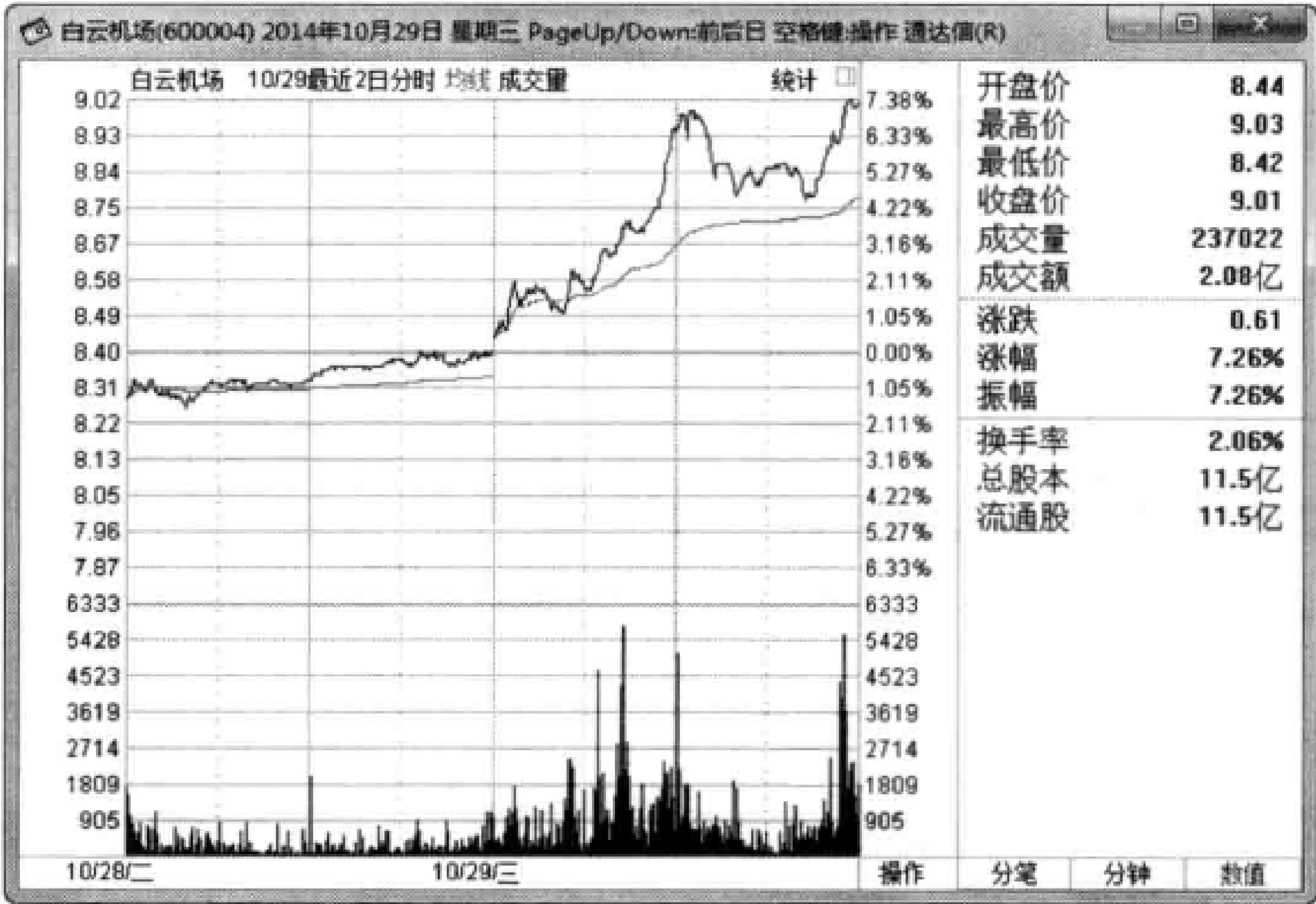
Step03 在该日分时图页面的右下方处，还可通过单击不同的选项来查看不同的信息，例如单击“分笔”选项，即可查看当日从开盘到收盘该股的买卖成交量明细表，单击“分钟”选项可查看开盘至收盘该股每分钟的成交量汇总（买入卖出汇总）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14:57	9.00	74	S
14:57	9.00	94	B
14:57	9.00	203	B
14:58	9.00	94	B
14:58	9.00	8	B
14:58	9.00	20	S
14:58	9.00	118	S
14:58	9.00	106	S
14:58	9.00	325	S
14:58	9.01	53	B
14:58	9.00	94	S
14:58	9.01	221	B
14:59	9.00	36	S
14:59	9.01	84	B
14:59	9.00	220	S
14:59	9.01	35	B
14:59	9.01	218	B
14:59	9.01	235	B
14:59	9.01	606	B
14:59	9.01	219	S
14:59	9.01	94	B
14:59	9.00	60	S
14:59	9.01	0	S
分笔	分钟	数值	

14:37	8.87	1385
14:38	8.89	700
14:39	8.90	1087
14:40	8.90	2459
14:41	8.92	718
14:42	8.94	840
14:43	8.92	458
14:44	8.91	618
14:45	8.91	193
14:46	8.91	717
14:47	8.93	4357
14:48	8.96	3948
14:49	8.99	5570
14:50	9.00	3385
14:51	9.01	3593
14:52	9.02	1707
14:53	9.02	2125
14:54	9.01	2310
14:55	9.00	1647
14:56	9.00	2353
14:57	9.00	1510
14:58	9.01	1039
14:59	9.01	1807
分笔	分钟	数值

Step04 若想查看多日的分时图，可在分时图页面的右下方执行“操作→多日分时图→最近*日分时图”命令来完成。



第283项 设置多股同列

在软件中，还可以设置多股同列，即多只股票走势情况同列在一个页面内，方便投资者查看。

应用示例——设置多股同列

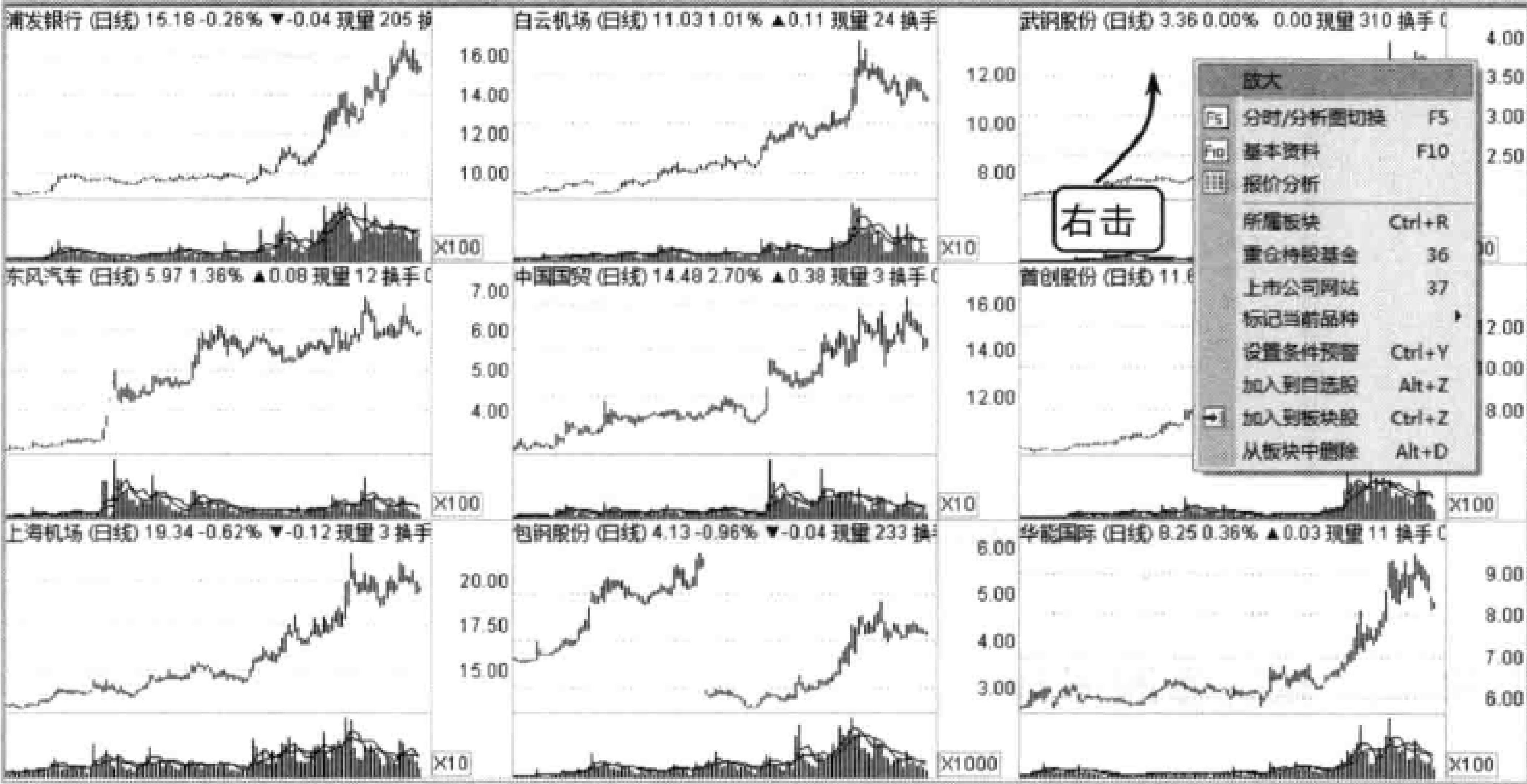
Step01 在个股页面中的任意位置右击，在弹出的选项框内执行“切换操作→多股同列”命令即可，也可使用快捷键【Ctrl+M】。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





Step02 进入多股同列页面，若想返回个股页面，可在某股区域右击，在弹出的快捷菜单中选择“放大”命令即可。



第284项　开启监测雷达

股市中的股票类型多种多样，在华西证券中有一项功能称为市场雷达，用于监测市场中价格或成交量变动较大的股票，只需单击右下方的按钮即可开启市场雷达功能，如图 12-3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

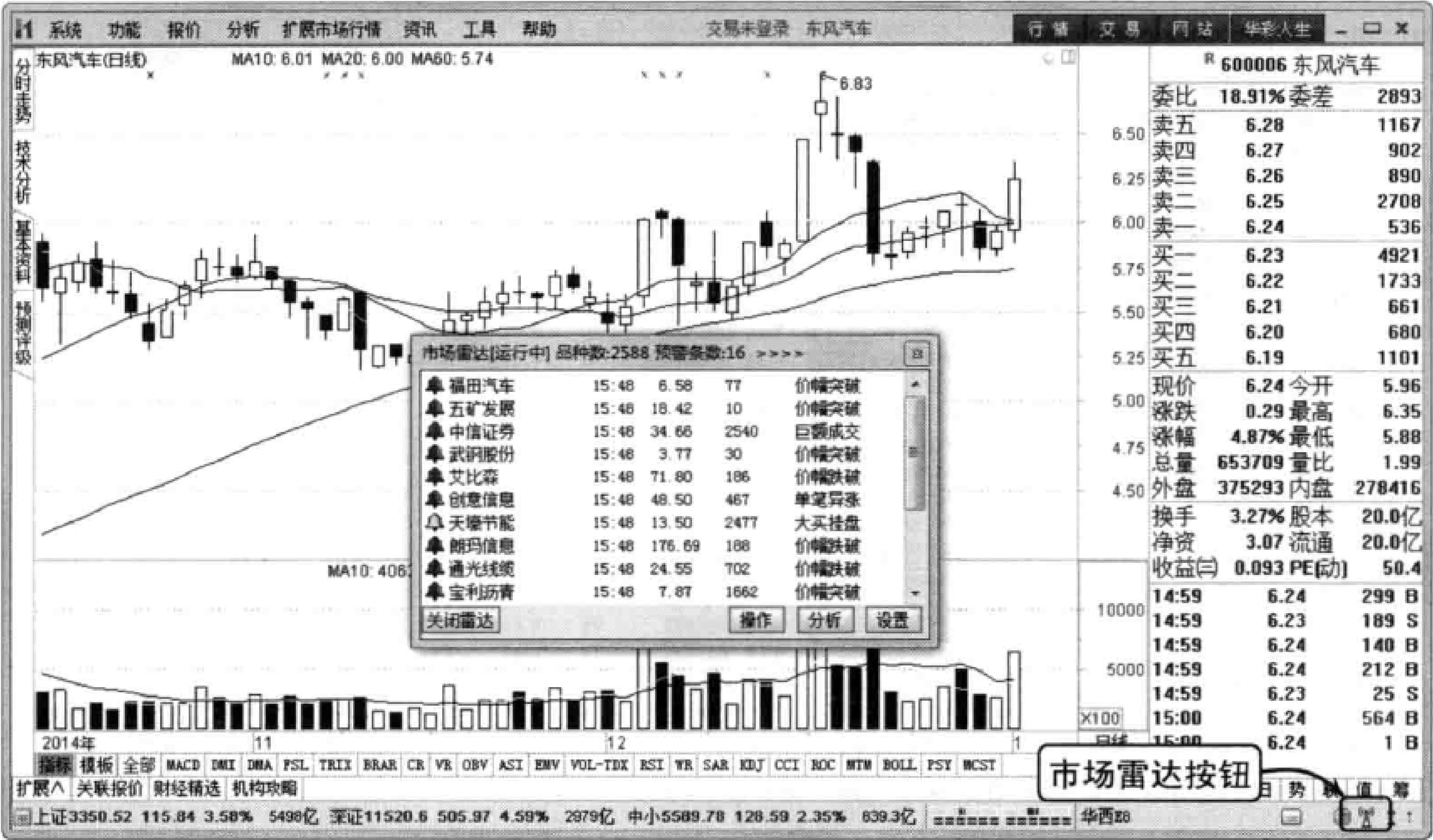


图 12-3　开启市场雷达

市场雷达设置

具体设置建议，涨幅突破临界比率为 3%；涨幅跌破临界比率为 3%；异常单笔涨跌比率为 1.2%；巨额成交门限值为 150 万元；5 分钟大单成交 3 次；参数设置：量份额占流通盘 0.1%为大量；另外选定打开系统扬声器声音和弹出列表对话框。监控范围：自选股。

二、　如何查看股票排名和报表信息

以通达信为核心的股票交易软件提供了智能的股票排名和报表信息功能，投资者可方便地进行各种排名和报表信息的查看操作。

第285项　查看股票的排名情况

在华西证券软件中，根据股票排名功能只能按某一个参数对股票进行排名，下面按照当天涨幅对股票进行排名，以上证 A 股为例。

应用示例——查看股票排名

Step01 启动炒股软件，在首页的菜单栏中执行“报价→沪深分类→上证A股”命令，进入上证A股的报价表页面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



系统 功能 报价 分析 扩展市场行情 资讯 工具 帮助 交易未登录 上证A股 行情 交易 网站 华彩人生

报价菜单：自选股 F6；沪深分类；沪深主要指数 998；上证重点指数 999；基金分析平台；栏目排名；热门板块分析 .400；历史行情(指标排序) .401；强弱分析报表 .402；阶段排行；区间涨跌幅度 .403；区间换手排名 .404；区间量变幅度 .405；区间振荡幅度 .406；大字报价

沪深分类子菜单：上证A股 1；上证B股 2；深证A股 3；深证B股 4；沪深A股 7；沪深B股 8；深证主板；中小企业 9；创业板 12；风险警示板；退市整理板 14；沪深权证；待上市公司；沪深基金；沪深债券；沪深功能代码；所有沪深品种；所有沪深指数；板块指数 15；券商组合；定制品种

执行命令

	代码				涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高	最低	昨收
1	600000						16.08	513.6万	256	0.12	3.44	15.88	16.25	15.56	15.69
2	600004						11.67	392172	19	0.17	3.41	11.00	11.75	10.94	10.93
3	600005						3.77	258.1万	30	0.53	2.56	3.58	3.82	3.57	3.58
4	600006						6.24			0.16	3.27	5.96	6.35	5.88	5.95
5	600007						15.76			0.00	1.08	15.28	16.28	15.20	15.29
6	600008						12.10	707492	260	0.41	3.22	11.80	12.48	11.50	11.80
7	600009						20.54	371486	66	-0.24	3.40	19.82	20.91	19.82	19.62
8	600010						4.34	630.5万	2437	0.23	4.01	4.09	4.34	4.04	4.08
9	600011						9.37	148.6万	15	0.75	1.42	8.91	9.46	8.84	8.83
10	600012						6.34	132216	46	0.31	1.13	6.19	6.35	6.04	6.18
11	600015						13.55	233.0万	58	-0.36	3.59	13.56	13.84	13.20	13.46
12	600016						10.79	913.9万	233	-0.09	3.37	10.87	10.96	10.50	10.88
13	600017						4.79	578973	10	0.00	2.20	4.66	4.79	4.66	4.65
14	600018						6.65	139.4万	553	0.15	0.61	6.50	6.69	6.44	6.42
15	600019	宝钢股份	6.56				7.48	237.6万	150	0.53	1.45	7.00	7.50	6.98	7.01
16	600020	中原高速	2.22				4.15	405243	3	0.24	1.80	4.06	4.16	4.06	4.06
17	600021	上海电力	5.12				8.22	815249	353	-0.24	3.81	7.86	8.27	7.80	7.81
18	600022	山东钢铁	3.53				3.24	120.4万	764	0.00	2.25	3.13	3.26	3.09	3.12
19	600023	浙能电力	2.79				7.38	698385	20	-0.13	8.83	7.17	7.46	7.11	7.17
20	600026	中海发展	4.18				9.50	661898	18	0.95	3.14	9.21	9.55	8.99	9.10
21	600027	华电国际	3.14	7.22	0.22	7.20	7.21	203.6万	214	0.13	3.46	6.94	7.36	6.81	7.00
22	600028	中国石化	10.02	7.14	0.65	7.14	–	1186万	5	0.00	1.30	6.59	7.14	6.45	6.49
23	600029	南方航空	8.33	5.59	0.43	5.59	5.60	332.2万	545	0.17	4.73	5.18	5.65	5.18	5.16

分类▲ A股 中小 创业 B股 基金 服转▲ 自选 板块▲ 自定▲ 港股▲ 期货▲ 港股通

上证3350.52 115.84 3.58% 5498亿 沪深3641.54 107.83 3.05% 5198亿 创业1464.77 -6.99 -0.47% 344.3亿 华西88

Step02 在菜单栏中执行“报价→栏目排名→今日涨幅排名”命令，即可进入当日个股涨幅排名表，排名越靠前，涨幅越高。

系统 功能 报价 分析 扩展市场行情 资讯 工具 帮助 交易未登录 上证A股 行情 交易 网站 华彩人生

报价菜单：自选股 F6；沪深分类；沪深主要指数 998；上证重点指数 999；基金分析平台；栏目排名；热门板块分析 .400；历史行情(指标排序) .401；强弱分析报表 .402；阶段排行；区间涨跌幅度 .403；区间换手排名 .404；区间量变幅度 .405；区间振荡幅度 .406；大字报价

栏目排名子菜单：分类行情(不排名)；振幅排名；今日涨幅排名；今日跌幅排名；成交量排名；成交金额排名；量比排名；涨速排名；现价排名；最新大笔排名；市盈率排名；换手率排名；净资产排名；总资产排名；每股收益排名；净资产收益率排名；流通市值排名；流通股本排名；AB股总市值排名；总股本排名；每股公积金排名；活跃度排名；每笔均量排名；每笔换手排名；每股净资产排名；市净率排名

执行命令

	代码				涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高	最低	昨收
1	600157				0.44				10	0.00	7.93	4.36	4.80	4.35	4.36
2	601225				0.67				15	0.00	17.21	6.65	7.32	6.62	6.65
3	603993				0.88	9.63	–	305108	1	0.00	1.55	8.75	9.63	8.70	8.75
4	600546				0.57	6.24	–	198.3万	327	0.00	10.00	5.74	6.24	5.68	5.67
5	600508								8	0.00	5.75	11.27	12.39	11.26	11.26
6	601001								10	0.00	4.47	8.67	9.54	8.67	8.67
7	600721								16	0.00	4.12	8.66	9.54	8.65	8.67
8	600348								6	0.00	4.12	9.08	9.76	9.08	8.87
9	600227								1	0.00	3.08	6.67	6.69	6.60	6.08
10	601958								43	0.00	1.91	9.39	10.31	9.37	9.37
11	600379								2	0.00	9.11	13.93	13.93	13.20	12.66
12	601766								5	0.00	0.02	7.02	7.02	7.02	6.38
13	601015								10	0.00	13.20	14.23	15.69	14.10	14.26
14	600376								2	0.00	8.39	10.58	11.09	10.31	10.08
15	603889	新澳股份	10.02						1	0.00	0.16	28.44	28.44	28.44	25.85
16	600392	盛和资源	10.02						63	0.36	11.86	27.66	30.53	27.26	27.75
17	600458	时代新材	10.02	13.40	1.22	13.40	–	2950	50	0.00	0.04	13.40	13.40	13.40	12.18
18	600028	中国石化	10.02	7.14	0.65	7.14	–	1186万	5	0.00	1.30	6.59	7.14	6.45	6.49
19	600188	兖州煤业	10.02	14.50	1.32	14.50	–	364983	20	0.00	1.23	13.36	14.50	13.36	13.18
20	600997	开滦股份	10.01	7.91	0.72	7.91	–	460057	3	0.00	3.73	7.19	7.91	7.16	7.19
21	600380	健康元	10.01	7.91	0.72	7.91	–	729046	1	0.00	4.72	7.81	7.91	7.61	7.19
22	600104	上汽集团	10.01	23.62	2.15	23.61	23.62	130.8万	31	0.21	1.19	21.70	23.62	21.69	21.47
23	600995	文山电力	10.01	8.46	0.77	8.46	–	501965	16	0.11	10.49	7.73	8.46	7.69	7.69

分类▲ A股 中小 创业 B股 基金 服转▲ 自选 板块▲ 自定▲ 港股▲ 期货▲ 港股通

上证3350.52 115.84 3.58% 5498亿 沪深3641.54 107.83 3.05% 5198亿 创业1464.77 -6.99 -0.47% 344.3亿 华西88

其他的排名方式

在通达信软件中，除了按照今日涨幅排名的排序方式以外，还有很多其他的排序方式，例如振幅排名、成交量排名、涨速排名和每股收益排名等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第286项 查看某一段时间内的股票排行

使用股票排名和综合排名功能只能对当日股票的相关数据进行排名，如果投资者需要查看某一段时间中股票的排名情况，就可以使用股票的阶段排名功能来实现。

应用示例——查看某一时间段的股票排名

Step01 启动炒股软件，执行"报价"→"阶段排行"命令打开"阶段排行"对话框，单击"起始日期"和"终止日期"下拉列表框右侧的下拉按钮，在弹出的列表中将起始日期和终止日期设定完成，选中"涨跌幅度"和"沪深分类"单选按钮即可。

执行命令

阶段排行
起始日期: 2015年 1月 4日 终止日期: 2015年 1月 5日
排行类型: 涨跌幅度 / 换手率排名 / 量变幅度 / 振荡幅度
排行范围: 沪深分类 / 板块 / 扩展市场行情
沪深A股
阶段排行等功能在下载的本地日线数据中进行，请确保相应数据完整
复权方式: 前复权 确定 取消

排名类型

在以通达信为核心的软件中，除了按照涨幅排名的排序方式以外，还有其他的排序方式，例如换手率排名、量变排名和振幅排名等，投资者可根据自身的需要选择不同的排行类型。

Step02 将条件设置完成后，单击"确定"按钮即可，系统会自动生成以下页面，下图所示即为2105年1月4日至2015年1月5日内所有的沪深A股，按照涨跌幅度的排序，方便观察最近热门的，涨幅大的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



区间分析报表-涨跌幅度 市场: 沪深A股 区间: 2015-01-04,日 - 2015-01-05,一 前复权 点右键操作

	代码	名称	前收盘	最高	最低	收盘	振荡幅度	成交量	总金额	市场比%	换手率%	5日量变%
1	600335	国机汽车	17.79	–	–	19.72		0	0.0	0.00	0.00	-99.20
2	000630	铜陵有色	15.39	–	–	17.03		0	0.0	0.00	0.00	-92.93
3	600397	安源煤业	5.38	–	–	5.94		0	0.0	0.00	0.00	-96.62
4	600392	盛和资源	27.66	–	–	30.53		0	0.0	0.00	0.00	-98.35
5	601015	陕西黑猫	14.23	–	–	15.69		0	0.0	0.00	0.00	-98.58
6	000625	长安汽车	16.40	–				0	0.0	0.00	0.00	-93.06
7	600721	百花村	8.66	–		9.54		0	0.0	0.00	0.00	-99.55
8	002304	洋河股份	78.95	–	–	86.96		0	0.0	0.00	0.00	-99.52
9	600792	云煤能源	7.89	–	–	8.69		0	0.0	0.00	0.00	-91.08
10	600740	山西焦化	6.71	–	–	7.39		0	0.0	0.00	0.00	-94.69
11	000780	平庄能源	6.12	–	–	6.74		0	0.0	0.00	0.00	-92.65
12	600157	永泰能源	4.36	–	–	4.80		0	0.0	0.00	0.00	-81.93
13	601225	陕西煤业	6.65	–	–	7.32		0	0.0	0.00	0.00	-92.68
14	603993	洛阳钼业	8.75	–	–	9.63		0	0.0	0.00	0.00	-97.28
15	601001	大同煤业	8.67	–	–	9.54		0	0.0	0.00	0.00	-93.59
16	000723	美锦能源	7.78	–	–	8.56		0	0.0	0.00	0.00	-97.22

按涨跌幅度排序

第287项　查看热门板块分析

在华西证券软件中，通过启动软件进入行情报价页面，执行“报价→热门板块分析”命令，可查看近期的热门板块，如图 12-4 所示。

系统　功能　报价　分析　扩展市场行情　资讯

执行命令

自选股 F6
沪深分类
沪深主要指数 998
上证重点指数 999
基金分析平台
栏目排名
热门板块分析 .400
历史行情(指标排序) .401
强弱分析报表 .402
阶段排行
区间涨跌幅度 .403
区间换手排名 .404
区间量变幅度 .405
区间振荡幅度 .406
大字报价

热门板块分析-所有板块 今日:2015-01-05,一 点右键操作

	板块名称	均涨幅%	权涨幅%	总成交	领涨品种	涨股比	市场比%	换手率%
1	煤炭	9.70	9.76	257.8亿	永泰能源	35/40	3.04	4.15
2	资源优势	7.08	9.21	837.9亿	永泰能源	91/100	9.89	2.16
3	稀缺资源	6.82	7.93	295.4亿	上海能源	38/43	3.49	4.88
4	巨潮大宗	5.84	8.50	930.6亿	永泰能源	92/100	10.98	2.16
5	有色	5.40	7.10	437.0亿	洛阳钼业	71/79	5.15	4.74
6	深证治理	5.39	5.82	618.5亿	铜陵有色	37/40	7.30	4.48
7	巨潮治理	4.75	5.86	2064亿	中国石化	92/100	24.36	1.42
8	巨潮红利	4.73	5.41	2110亿	中国南车	47/50	24.89	1.47
9	大盘价值	4.71	5.24	2679亿	永泰能源	58/66	31.61	1.67
10	深证成指	4.71	4.44	750.4亿	洋河股份	35/40	8.85	4.42
11	中华A80	4.71	4.83	3185亿	陕西煤业	74/80	37.58	1.67
12	保险重仓	4.65	4.55	2419亿	宝光股份	91/100	28.54	1.68
13	山西板块	4.41	5.05	211.1亿	永泰能源	24/34	2.49	4.25
14	上证红利	4.26	5.69	1298亿	中国石化	48/50	15.32	1.22
15	中证100	4.24	4.63	3495亿	陕西煤业	89/100	41.24	1.77
16	低市盈率	4.14	4.92	3332亿	中粮地产	175/200	39.31	1.84

图 12-4　热门板块

第288项　查看相关财经资讯

财经信息是投资者在进行证券投资中必须关注的一项信息，投资者可以在网络中查看，也可以直接利用炒股软件提供的获取财经信息功能进行查看。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应用示例——查看财经资讯

Step01 启动软件进入行情报价页面，执行“资讯→财经资讯”命令。

系统 功能 报价 分析 扩展市场行情 资讯 工具 帮助 交易未登录 上证A股 行情 交易 网站 华彩人生

资讯菜单：财经资讯 F7 / 基本资料 F10 / 权息资料 Shift+F10 / 沪深权息查询 Ctrl+F10 / 消息中心 / 服务器通告 / 公告消息 / 服务资讯 / 信息地雷 / 投资日记 / 个性资讯

执行命令

	代码	名称	涨幅%				…价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高	最低	昨收
1	600000	浦发银行	2.42				.08	513.6万	256	0.12	3.44	15.88	16.25	15.56	15.69
2	600004	白云机场	6.59				.67	392172	19	0.17	3.41	11.00	11.75	10.94	10.93
3	600005	武钢股份	5.31				.77	25?.1万	30	0.53	2.56	3.58	3.82	3.57	3.58
4	600006	东风汽车	4.87				.24			0.16	3.27	5.96	6.35	5.88	5.95
5	600007	中国国贸	3.07				.76	109054	20	0.00	1.08	15.28	16.28	15.20	15.29
6	600008	首创股份	2.46				.10	707492	260	0.41	3.22	11.80	12.48	11.50	11.80
7	600009	上海机场	4.64				.54	371486	66	-0.24	3.40	19.82	20.91	19.82	19.62
8	600010	包钢股份	6.13				.34	630.5万	2437	0.23	4.01	4.09	4.34	4.04	4.08
9	600011	华能国际	6.00				.37	148.6万	15	0.75	1.42	8.91	9.46	8.84	8.83
10	600012	皖通高速	2.59				.34	132216	46	0.31	1.13	6.19	6.35	6.04	6.18
11	600015	华夏银行	0.59	13.54	0.08	13.54	13.55	233.0万	58	-0.36	3.59	13.56	13.84	13.20	13.46
12	600016	民生银行	-0.92	10.78	-0.10	10.78	10.79	913.9万	233	-0.09	3.37	10.87	10.96	10.50	10.88
13	600017	日照港	2.80	4.78	0.13	4.78	4.79	578973	10	0.00	2.20	4.66	4.79	4.66	4.65
14	600018	上港集团	3.43	6.64	0.22	6.64	6.65	139.4万	553	0.15	0.61	6.50	6.69	6.44	6.42
15	600019	宝钢股份	6.56	7.47	0.46	7.47	7.48	237.6万	150	0.53	1.45	7.00	7.50	6.98	7.01
16	600020	中原高速	2.22	4.15	0.09	4.14	4.15	405243	3	0.24	1.80	4.06	4.16	4.06	4.06
17	600021	上海电力	5.12	8.21	0.40	8.21	8.22	815249	353	-0.24	3.81	7.86	8.27	7.80	7.81
18	600022	山东钢铁	3.53	3.23	0.11	3.23	3.24	120.4万	764	0.00	2.25	3.13	3.26	3.09	3.12
19	600023	浙能电力	2.79	7.37	0.20	7.37	7.38	698385	20	-0.13	8.83	7.17	7.46	7.11	7.17
20	600026	中海发展	4.18	9.48	0.38	9.49	9.50	661898	18	0.95	3.14	9.21	9.55	8.99	9.10
21	600027	华电国际	3.14	7.22	0.22	7.20	7.21	203.6万	214	0.13	3.46	6.94	7.36	6.81	7.00
22	600028	中国石化	10.02	7.14	0.65	7.14	–	1186万	5	0.00	1.30	6.59	7.14	6.45	6.49
23	600029	南方航空	8.33	5.59	0.43	5.59	5.60	332.2万	545	0.17	4.73	5.18	5.65	5.18	5.16

Step02 在打开的页面左侧，有“我的华彩”、“市场信息”和“华西IM”3个选项内容，投资者可选择查看。

系统 功能 报价 分析 扩展市场行情 资讯 工具 帮助 交易未登录 财经资讯 行情 交易 网站 华彩人生

我的华彩 市场信息 华西IM

未知级别,请登录交易

持仓股资讯 / 自选股资讯 / 财富通 / 财富融 / 财富经（一键金定投系列、财富经组合系列） / 高手汇 / 投资工具 / 投资学堂 / 交易备忘（今日提示、今日公告、新股提示） / 实时资讯（财讯精选）

选择

2015.01.05[港 澳] [主力动向]深市涨跌幅超过7%的证券(2015.01.05)
2015.01.05[港 澳] [其他提示]国内期市交易所提示(2015.01.05)
2015.01.05[港 澳] [再融资提示]今日债券分红提示
2015.01.05[港 澳] [再融资提示]未来一月债券分红提示
2015.01.05[港 澳] [今日特别提示]今日特别提示
2015.01.05[港 澳] [未来特别提示]未来一周特别提示
2015.01.05[港 澳] [未来特别提示]未来一月特别提示
2015.01.05[港 澳] [再融资提示]未来一周债券分红提示
2015.01.05[港 澳] [今日特别提示]今日债券分红提示
2015.01.05[港 澳] [再融资提示]债券发行与上市提示

[主力动向]深市涨跌幅超过7%的证券(2015.01.05)

华彩人生 Colorful Life 助你成功，共享成果

字体: 大 中 小

[主力动向]深市涨跌幅超过7%的证券(2015.01.05)

时间:2015.01.05

深市涨跌幅超过7%的证券(2015.01.05)
深市A股:
证券列表
证券代码 证券简称 披露原因
000018 中冠A 日价格跌幅偏离值达到-8.22%
000150 宜华地产 日价格跌幅偏离值达到-8.24%
000557 *ST广夏 异常期间价格跌幅偏离值累计达到-12.71%
000625 长安汽车 日价格涨幅偏离值达到8.47%

上证3350.52 115.84 3.58% 5498亿 深证11520.6 505.97 4.59% 2979亿 中小5589.78 128.59 2.35% 839.3亿 华西88

第289项 查看强弱分析报表

强弱度表示其涨幅与大盘的涨幅之差，以股票在不同周期内的强弱程度为分析对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



象，对不同区间涨跌情况进行统计，得出的数据越大，该股在此阶段的涨幅就越大。



应用示例——查看强弱分析报表

Step01 启动软件进入上证A股的行情报价表，执行“报价→强弱分析报表”命令。

系统 功能 报价 分析 扩展市场行情 资讯 工具 帮助　交易未登录 上证A股　行情 交易 网站 华彩人生

	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高	最低
1	600000				-0.04	15.18	15.19	178.4万	205	-0.06	1.20	15.13	15.41	15.10
2	600004				0.11	11.03	11.04	93046	24	0.00	0.81	10.90	11.06	10.82
3	600005				0.00	3.35	3.36	501722	310	0.29	0.50	3.36	3.39	3.33
4	600006				0.08	5.97	5.98	112440	12	0.16	0.56	5.89	6.00	5.89
5	600007				0.38	14.47	14.49	23126	3	0.62	0.23	14.10	14.50	14.10
6	600008				-0.06	11.66	11.67	287681	499	0.25	1.31	11.62	11.87	11.55
7	600009				-0.12	19.33	19.34	99781	3	0.10	0.91	19.46	19.65	19.23
8	600010				-0.04	4.12	4.13	192.8万	233	0.24	1.23	4.16	4.20	4.10
9	600011				0.03	8.24	8.25	402058	11	-0.12	0.38	8.18	8.33	8.12
10	600012						6.14	48782	5	0.16	0.42	6.05	6.16	6.02
11	600015						12.60	828450	74	-0.07	1.28	12.62	12.78	12.51
12	600016				-0.15	9.84	9.85	312.6万	420	0.00	1.15	9.99	10.09	9.80
13	600017				-0.01	4.61	4.63	329736	4659	0.21	1.25	4.63	4.72	4.59
14	600018				0.02	6.32	6.33	476206	12	0.15	0.21	6.29	6.44	6.26
15	600019	宝钢股份	-0.31	6.33	-0.02	6.32	6.33	765862	74	0.15	0.47	6.32	6.41	6.27
16	600020	中原高速	-0.52	3.82	-0.02	3.81	3.82	117495	80	0.26	0.52	3.83	3.86	3.80
17	600021	上海电力	0.98	8.25	0.08	8.25	8.26	244746	75	-0.24	1.14	8.17	8.45	8.15
18	600022	山东钢铁	-1.02	2.92	-0.03	2.91	2.92	534662	8	0.00	1.00	2.93	2.95	2.88
19	600023	浙能电力	1.21	6.67	0.08	6.66	6.67	297437	43	0.15	3.76	6.57	6.79	6.55
20	600026	中海发展	-0.35	8.66	-0.03	8.65	8.66	329244	145	0.34	1.51	8.72	8.94	8.55

自选股 F6
沪深分类
沪深主要指数 998
上证重点指数 999
基金分析平台
栏目排名
热门板块分析 .400
历史行情(指标排序) .401
强弱分析报表 .402
阶段排行
区间涨跌幅度 .403
区间换手排名 .404
区间量变幅度 .405
区间振荡幅度 .406
大字报价

执行命令

分类▲ A股 中小 创业 B股 基金 债券▲ 自选 板块▲ 自定▲ 港股▲ 期货▲ 港股通 其它品种▲
上证3235.30 5.98 0.19% 2736亿 沪深3514.04 0.46 0.01% 2508亿 创业1601.17 15.05 0.95% 404.0亿 华西82

Step02 操作完后，可看到上证A股的个股强弱指标，可以指定某只股票为基准股票，右击，在弹出的选项内选择“选择基准品种”，在弹出的页面中选择某只个股，如“浦发银行（600000）”，当然也可以不指定基准股票。

强弱分析报表 市场：上证A股 日期：2015-01-06

	代码	名称	今日强	1日强
1	600000	浦发银行	1.12	1.12
2	600004	白云机场	0.00	0.00
3	600005	武钢股份		
4	600006	东风汽车		
5	600007	中国国贸		
6	600008	首创股份		
7	600009	上海机场		
8				
9				
10				
11	600015	华夏银行		
12	600016	民生银行		
13	600017	日照港		
14	600018	上港集团	5.72	5.72
15	600019	宝钢股份	-2.28	-2.28

打开
取消基准
设当前品种为基准
选择基准品种
设定强度参数
批量操作
标记当前品种
加入到自选股 Alt+Z
加入到板块股 Ctrl+Z
从板块中删除 Alt+D
发送给IM联系人

①右击

选择基准品种
分类 地区板块 行业板块 概念板块 风格板块 指数板块 组合板块 用户板块 扩展市场行情 港股板块
上证A股 上证B股 深证A股 深证B股 上证债券 深证债券 沪深A股 沪深B股 沪深债券 沪深基金 中小企业 沪深权证 创业板 自选股 条件股 退市整理板 板块指数 香港指数 香港主板 香港创业板 香港信托基金 B股转H股

②选择

仅单选，可直接使用键盘精灵查找品种　确定　取消

Step03 基准品种制定完毕，接下来设置强度参数，在页面中随处右击，在弹出的选项中选择“设定强度参数”，系统默认参数为3、5、10、20和60天，投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可根据自身需要再次设置。

强弱分析报表 市场: 上证A股 日期: 2015-01-06,二 基准: 浦发银行 前复权 点右键操作

	代码	名称	今日强	3日强	5日强	10日强	20日强	60日强	一年来
	600000	浦发银行	2.24	6.97	11.24	16.61	21.43	67.14	93.75
1	600000	浦发银行	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	600004	白云机场	-3.53	-0.29	-14.03	-22.42	-6.43	-27.07	-17.10
3	600005	武钢股份	-4.10	-1.25	-7.60	-14.68	2.73	-9.69	-18.39
4	600006	东风汽车	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-17.86	-11.69	-56.83	26.88
5	600007	中国国贸	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-17.45	-10.03	-32.87	-42.86
6	600008	首创股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-19.57	9.17	-13.92	-7.86
7	600009	上海机场	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-15.76	-6.29	-30.54	-48.00
8	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-23.00	-3.05	-19.57	-29.66
9	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-7.71	6.78	-16.15	5.82
10	600012	皖通高速	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	1.33	-39.13	-11.98
11	600015	华夏银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-6.15	-7.75	-15.77
12	600016	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-0.00	-24.74
13	600017	日照港	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-31.29	1.81
14	600018	上港集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-19.71	-11.32	-16.70	-56.55
15	600019	宝钢股份	-5.59	-1.41	-6.75	-13.61	5.46	0.77	-9.10

Step04 前面的操作完成后，我们就能看到以“浦发银行”为基准品种的强弱分析报表，其他个股的数据都是相对于“浦发银行”得出的强弱数据，此时选择某日强为升序或降序作排列，数据就会更加明了。

如果投资者没有设置基准品种，那么得出的表就会根据自身的涨幅情况排列。

强弱分析报表 市场: 上证A股 日期: 2015-01-06,二 基准: 浦发银行 前复权 点右键操作

	代码	名称	今日强	3日强	5日强	10日强	20日强	60日强↓	一年来	年初至今	开盘	最高	最低
	600000	浦发银行	-0.06	4.56	8.73	13.98	18.70	63.38	89.39	2.36	16.00	16.68	15.82
1	600061	中纺投资	0.06	-4.38	-7.33	-31.16	6.65	203.50	203.79	-2.36	23.04	23.04	23.04
2	601186	中国铁建	3.20	-5.26	-5.32	4.65	74.19	131.29	163.01	-0.98	15.00	15.87	14.74
3	601390	中国中铁	-0.38	-6.29	-9.17	-14.31	66.43	127.97	167.08	-4.62	9.13	9.30	8.80
4	601788	光大证券	-2.24	-9.49	-19.44	-7.15	-21.90	121.74	130.61	-7.05	[illegible]	28.20	26.50
5	601800	中国交建	-2.67	-10.42	-13.71	-21.95	66.79	115.65	159.95	-7.54	[illegible]	13.70	12.86
6	601688	华泰证券	1.41	0.06	-9.05	-4.24	-18.30	112.37	105.29	-0.60	24.39	25.40	23.80
7	600030	中信证券	0.18	-0.85	-0.70	-6.32	31.00	98.71	97.86	0.00	33.80	35.58	33.56
8	600999	招商证券	-2.01	-1.30	-9.18	-13.46	-7.84	89.29	52.08	-0.20	28.69	29.62	28.05
9	600528	中铁二局	0.54	-8.49	-15.18	-12.74	73.57	82.76	106.98	-4.88	14.55	14.99	14.37
10	601016	节能风电	0.63	0.25	-8.17	-17.85	-32.57	70.32	–	1.84	10.59	10.75	10.31
11	601377	兴业证券	-2.60	-6.63	-12.73	-15.59	-19.78	69.74	131.67	-5.53	14.90	15.18	14.30
12	600705	中航资本	-2.11	-8.12	8.00	74.65	85.72	66.13	24.48	-4.09	17.59	18.19	17.30
13	600837	海通证券	-1.28	-5.90	-6.43	-9.32	12.70	65.36	31.83	-4.44	23.30	24.16	22.96
14	600369	西南证券	-2.95	-5.13	-12.81	-10.27	62.15	62.24	35.26	-8.32	21.14	21.82	20.44
15	601111	中国国航	4.01	10.17	6.14	-8.57	27.23	60.62	44.56	11.93	9.00	9.35	8.66
16	600685	广船国际	-1.77	-2.41	-6.29	-9.44	-19.70	58.32	12.00	-4.83	35.36	35.37	33.41
17	601872	招商轮船	10.08	12.00	4.72	-6.41	52.29	53.69	116.52	12.90	6.90	7.25	6.84

三、 如何设置和分析个股信息

投资者在进行股票投资时都是针对某只个股进行操作，因此熟练掌握设置和分析个股信息的操作是网上炒股的前提。

第290项 查找个股

股市中的股票种类繁多，如何快速搜索到想要股票呢？下面介绍两种方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 启动软件进入行情报价表，在页面中直接输入股票代码，例如查找“兰花科创”，输入股票代码“600123”，如图 12-5 所示。

系统 功能 报价 分析 扩展市场行情 资讯 工具 帮助 交易未登录 上证A股 行情 交易 网站 华彩人生

	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高
1	600000	浦发银行	0.37	16.13	0.06	16.13	16.14	472.4万	124	0.43	3.17	16.00	16.68
2	600004	白云机场	-0.69	11.57	-0.08	11.56	11.57	211770	3	0.08	1.84	11.50	11.86
3	600005	武钢股份	-2.65	3.67	-0.10	3.66	3.67	149.9万	20	0.00	1.48	3.70	3.75
4	600006	东风汽车	1.44	6.33	0.09	6.32	6.33	584771	6	0.15	2.92	6.15	6.69
5	600007	中国国贸	-3.68	15.18	-0.58				31	0.39	0.46	15.70	15.70
6	600008	首创股份	1.49	12.27	0.18				383	0.40	2.68	11.94	12.30
7	600009	上海机场	-2.53	20.01	-0.52				58				
8	600010	包钢股份	-2.77	4.21	-0.12	4.20	4.21	335.4万	105				
9	600011	华能国际	-3.10	9.07	-0.29	9.07	9.08	857311	234				
10	600012	皖通高速	4.42	6.62	0.28	6.61	6.62	279743	2				
11	600015	华夏银行	-2.29	13.23	-0.31	13.23	13.24	180.7万	117				
12	600016	民生银行	-3.90	10.36	-0.42	10.36	10.37	799.6万	515				
13	600017	日照港	0.42	4.80	0.02	4.80	4.81	662270	2723				
14	600018	上港集团	0.90	6.70	0.06	6.69	6.70	152.3万	13				
15	600019	宝钢股份	-5.22	7.08	-0.39	7.08	7.09	184.4万	209				
16	600020	中原高速	1.20	4.20	0.05	4.20	4.21	553257	168				
17	600021	上海电力	-2.19	8.03	-0.18	8.03	8.04	361264	16				
18	600022	山东钢铁	-1.55	3.18	-0.05	3.17	3.18	789660	41				
19	600023	浙能电力	-2.04	7.22	-0.15	7.21	7.22	366927	54				
20	600026	中海发展	2.43	9.71	0.23	9.71	9.72	900435	15				

图 12-5 快速查询个股

- 启动软件进入行情报价表，在页面中直接输入股票的简称，例如查找“兰花科创”，切换到英文输入法，输入股票名称的首字母“LHKC”，如图 12-6 所示。

系统 功能 报价 分析 扩展市场行情 资讯 工具 帮助 交易未登录 上证A股 行情 交易 网站 华彩人生

	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	最高
1	600000	浦发银行	0.44	16.14	0.07	16.14	16.16	473.0万	727	0.56	3.17	16.00	16.68
2	600004	白云机场	-0.60	11.58	-0.07	11.57	11.58	212044	21	0.25	1.84	11.50	11.86
3	600005	武钢股份	-2.65	3.67	-0.10	3.67	3.68	150.0万	34	0.27	1.49	3.70	3.75
4	600006	东风汽车	1.28	6.32	0.08	6.32	6.33	585002	152	-0.15	2.93	6.15	6.69
5	600007	中国国贸	-3.55	15.20	-0.56	15.19			44	0.46	0.46	15.70	15.70
6	600008	首创股份	2.56	12.40	0.31	12.40			4190	1.39	2.90	11.94	12.41
7	600009	上海机场	-2.53	20.01	-0.52	20.01			146				
8	600010	包钢股份	-2.77	4.21	-0.12	4.20	4.21	336.1万					
9	600011	华能国际	-3.21	9.06	-0.30	9.06	9.07	859438	53				
10	600012	皖通高速	4.42	6.62	0.28	6.61	6.62	279932	50				
11	600015	华夏银行	-2.14	13.25	-0.29	13.25	13.26	181.2万	421				
12	600016	民生银行	-3.71	10.38	-0.40	10.37	10.38	800.8万	1343				
13	600017	日照港	0.63	4.81	0.03	4.80	4.81	662474	36				
14	600018	上港集团	0.75	6.69	0.05	6.69	6.70	152.5万	72				
15	600019	宝钢股份	-5.09	7.09	-0.38	7.08	7.09	184.7万	481				
16	600020	中原高速	1.20	4.20	0.05	4.19	4.20	554333	30				
17	600021	上海电力	-2.19	8.03	-0.18	8.02	8.03	361616	60				
18	600022	山东钢铁	-1.55	3.18	-0.05	3.17	3.18	790511	108				
19	600023	浙能电力	-2.04	7.22	-0.15	7.22	7.23	367273	173				
20	600026	中海发展	2.85	9.75	0.27	9.74	9.75	902776	181				

图 12-6 快速查询个股

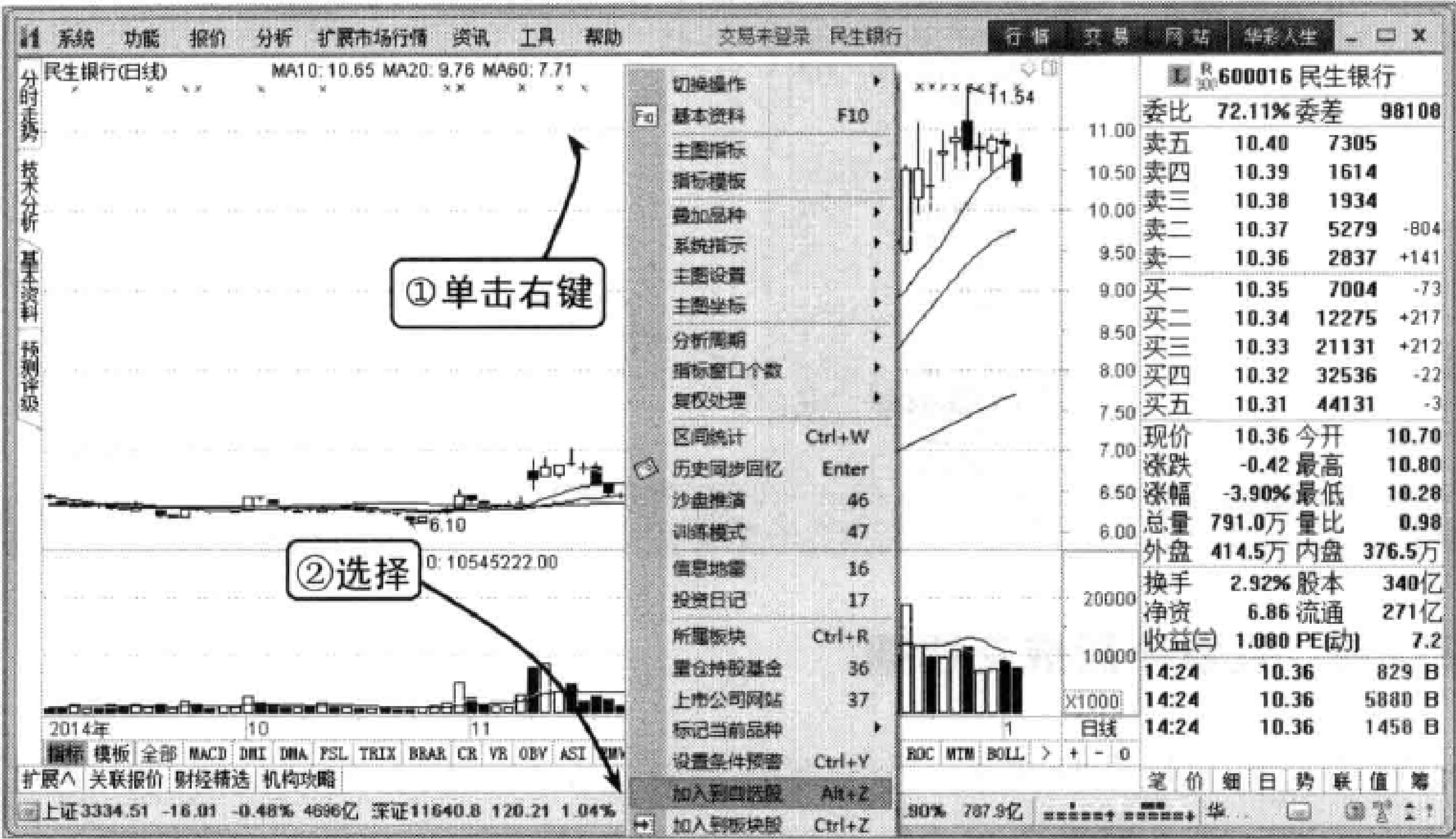
第291项 怎样添加自选股

在进行投资活动时，我们关注的往往只是几只股票，但是每次在页面中查询的方法有些不方便，下面来讲解在通达信软件中添加自选股的操作方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应用示例——添加自选股

Step01 在个股页面的空白处右击，在弹出的快捷菜单中选择“加入到自选股”选项。



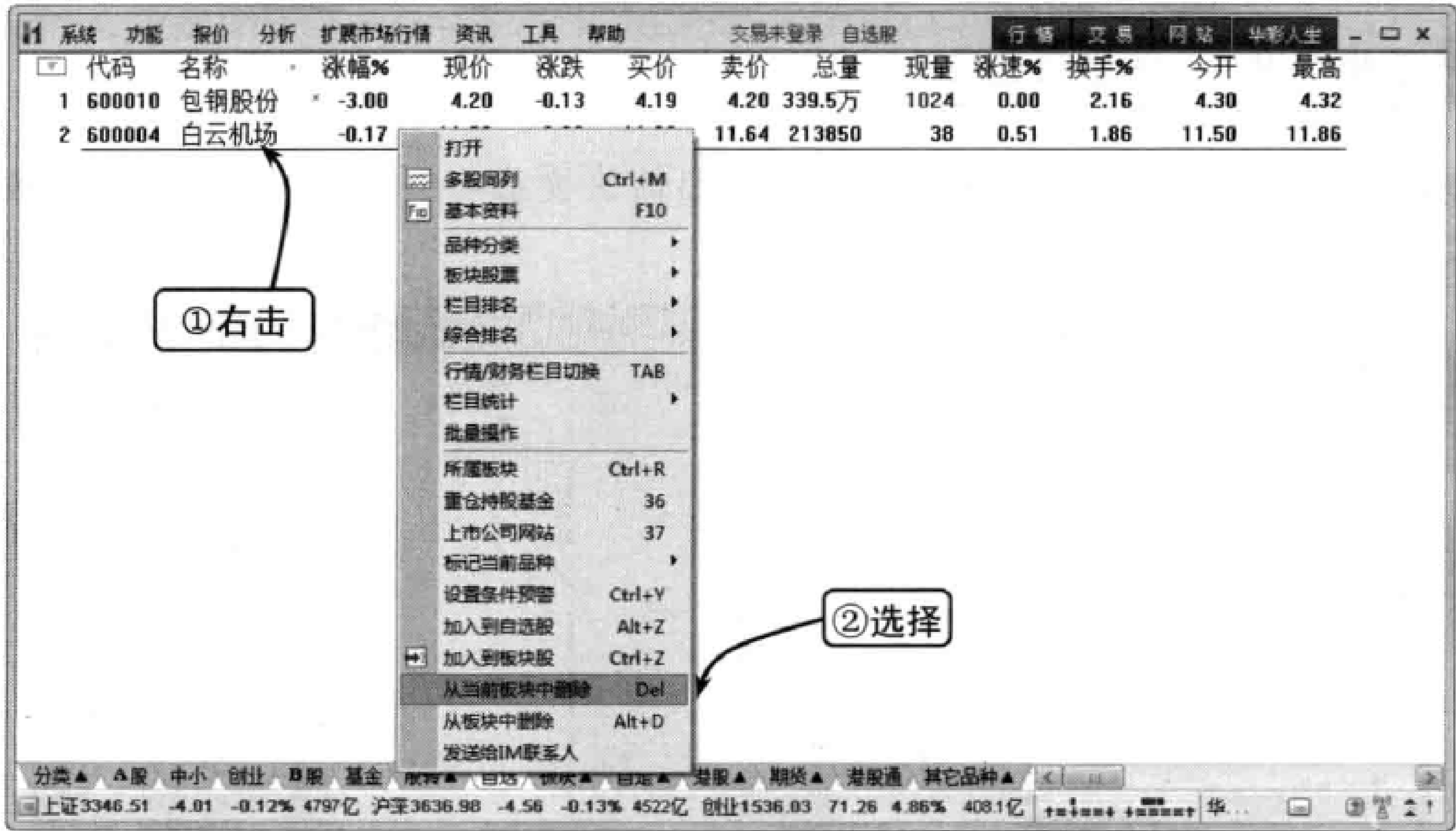
Step02 按【Esc】键返回行情报表页面，单击窗口下方的“自选”标签进入“自选股”板块，在其中即可查看添加的股票，或使用快捷键【F6】进入自选页面。



Step03 如果投资者对某只自选股不再关注，可将其从自选股中删除，具体操作方法是在自选股页面，选中某只自选股，然后右击，在弹出的快捷菜单中选择“从当前板块中删除”选项，或直接按【Delete】键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





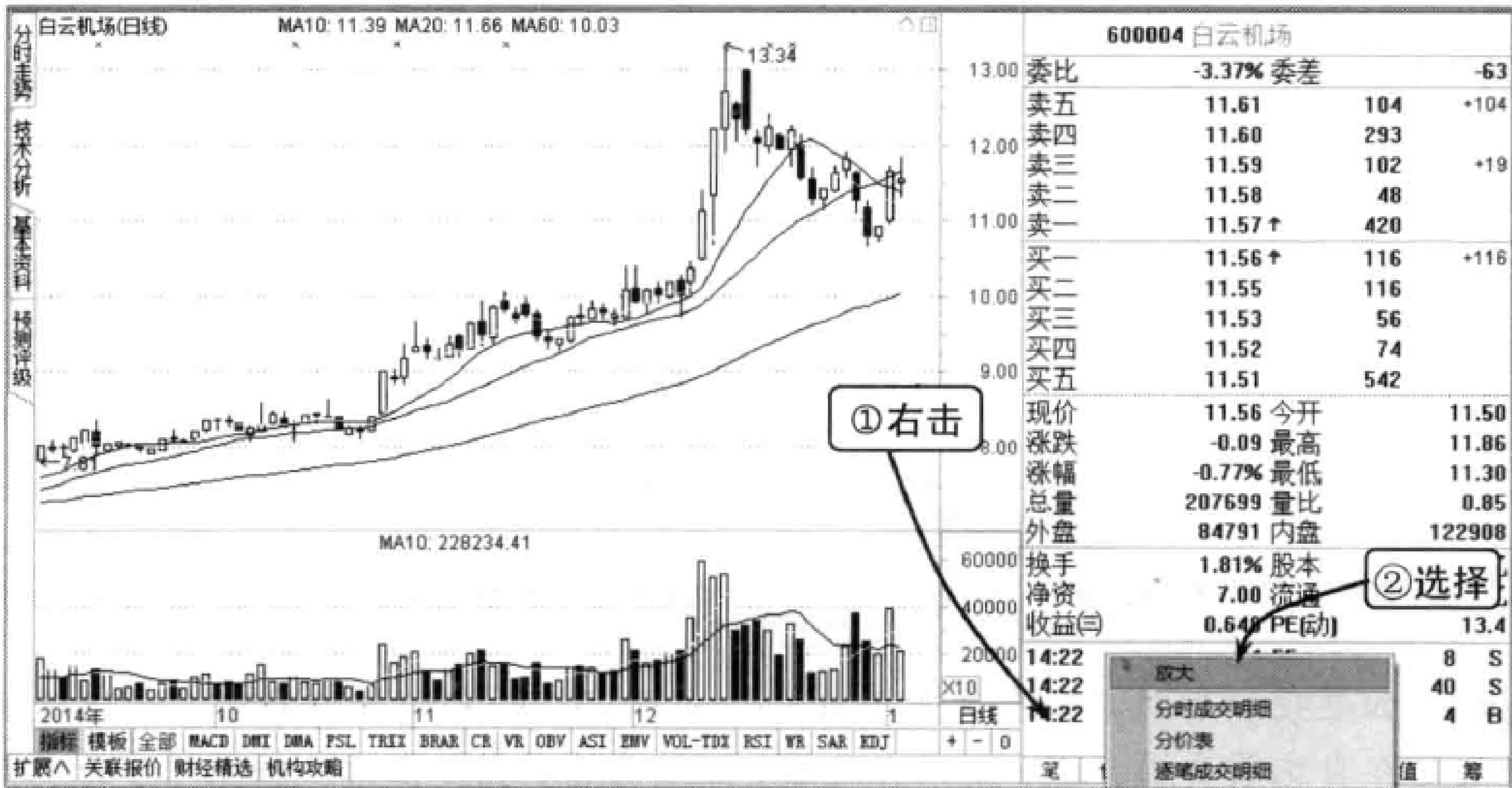
第292项　查看个股成交明细

个股成交明细是个股在某一个交易日从开盘至收盘的分时成交情况，通过查看分时成交明细，可查看当天买卖成交量的具体情况。



应用示例——查看个股成交明细

Step01 在个股页面，选中页面右下方的成交情况变动表，右击，在弹出的快捷菜单中选择“放大”选项或双击。



Step02 放大后便进入个股当天的成交明细表，大单一般用另外的颜色标示，若要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

退出明细表，则在页面随意处右击，在弹出的快捷菜单中选择“缩小”选项或双击。

600004 白云机场 分时成交明细 Up/PageUp:上翻 Down/PageDown:下翻

时间	价格	现量		时间	价格	现量	
09:25	11.50	2146		09:32	11.37	273	S
09:30	11.48	1689	S	09:32	11.38	419	B
09:30	11.48	153	B	09:32	11.39	57	B
09:30	11.48	21	B	09:32	11.37	377	S
09:30	11.46	553	S	09:32	11.37	132	S
09:30	11.45	76	S	09:32	11.38	1909	B
09:30	11.47	80	B	09:32	11.37	267	S
09:30	11.46	124	S	09:32	11.37	147	B
09:30	11.45	165	S	09:33	11.39	133	B
09:31	11.44	377	S	09:33	11.38	416	S
09:31	11.43	151	S	09:33	11.36	277	S
09:31	11.43	132	S	09:33	11.36	118	S
09:31	11.43	173	S	09:33	11.38	139	B
09:31	11.42	83	S	09:33	11.38	99	S
09:31	11.43	69	B	09:33	11.37	193	S
09:31	11.43	192	B	09:33	11.37	79	S
09:31	11.42	116	S	09:33	11.39	95	
09:31	11.42	332	S	09:33	11.38	354	S
09:31	11.42	1008	B	09:33	11.38	389	B
09:31	11.40	108	B	09:33	11.41	113	B
09:32	11.39	45	S	09:34	11.41	23	S
09:32	11.41	171	B	09:34	11.41	9	S
09:32	11.38	257	S	09:34	11.41	4	S
09:32	11.38	134	S	09:34	11.42	96	B

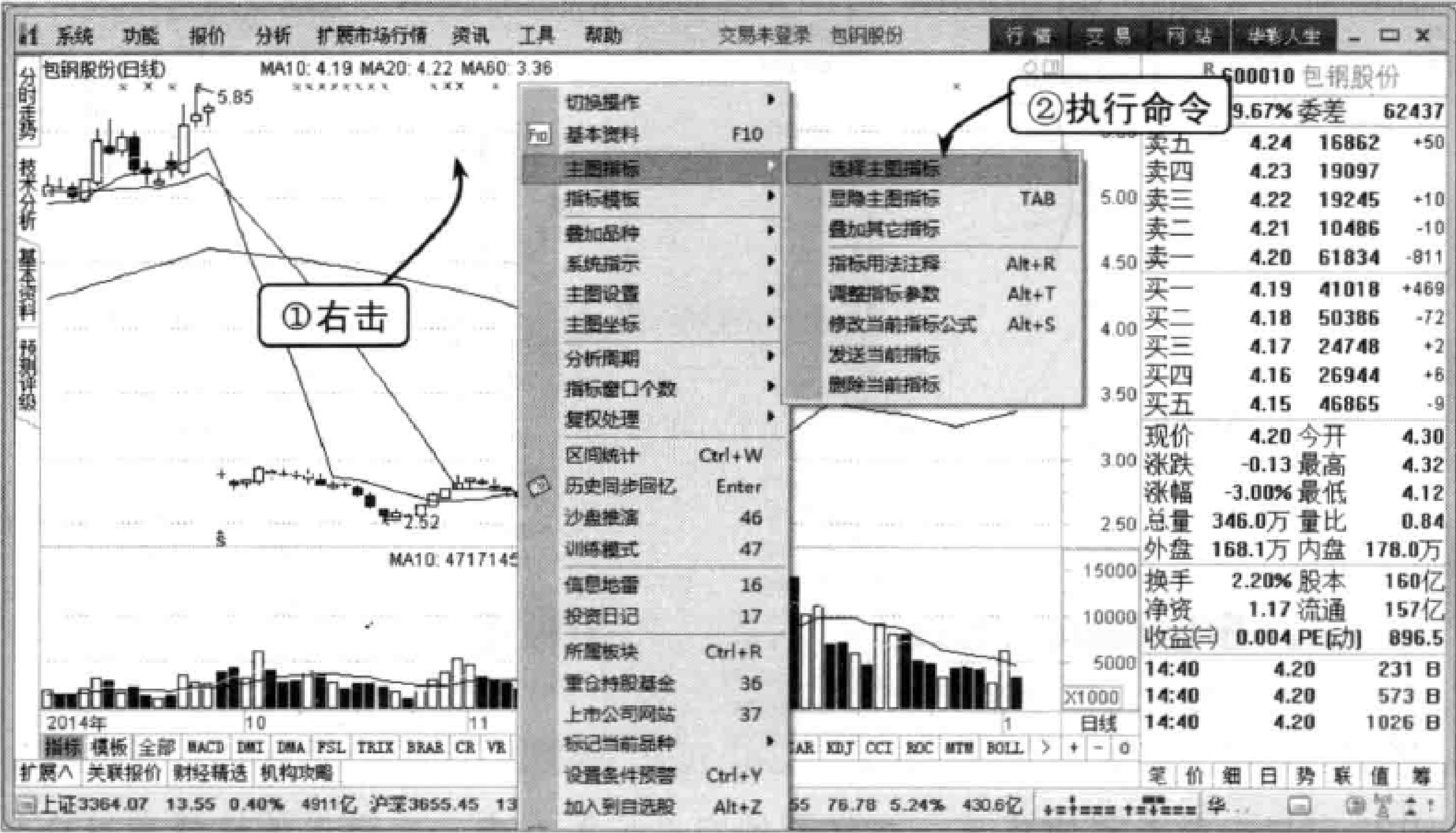
②选择
向前翻页
向后翻页
缩小
①右击

第293项 如何添加各种分析指标

在通达信软件中自带各类分析指标，只需要投资者将其添加进页面，便可查看。

应用示例——添加主图指标

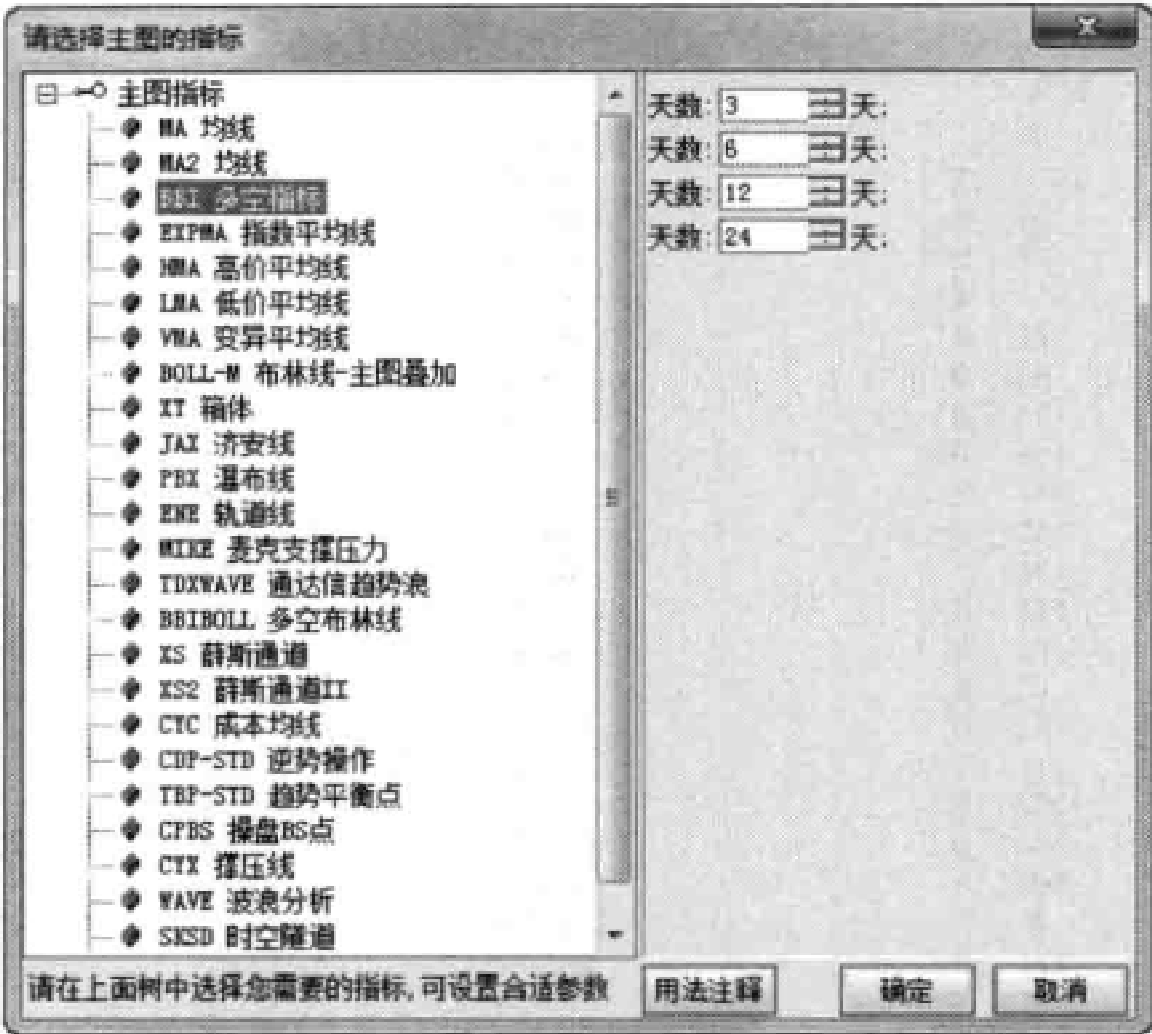
Step01 进入个股页面，在K线图中的任意位置右击，在弹出的快捷菜单中执行“主图指标→选择主图指标”命令。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Step02 在弹出的窗口中，有诸多配合K线图使用的技术指标，投资者可按需求选择。

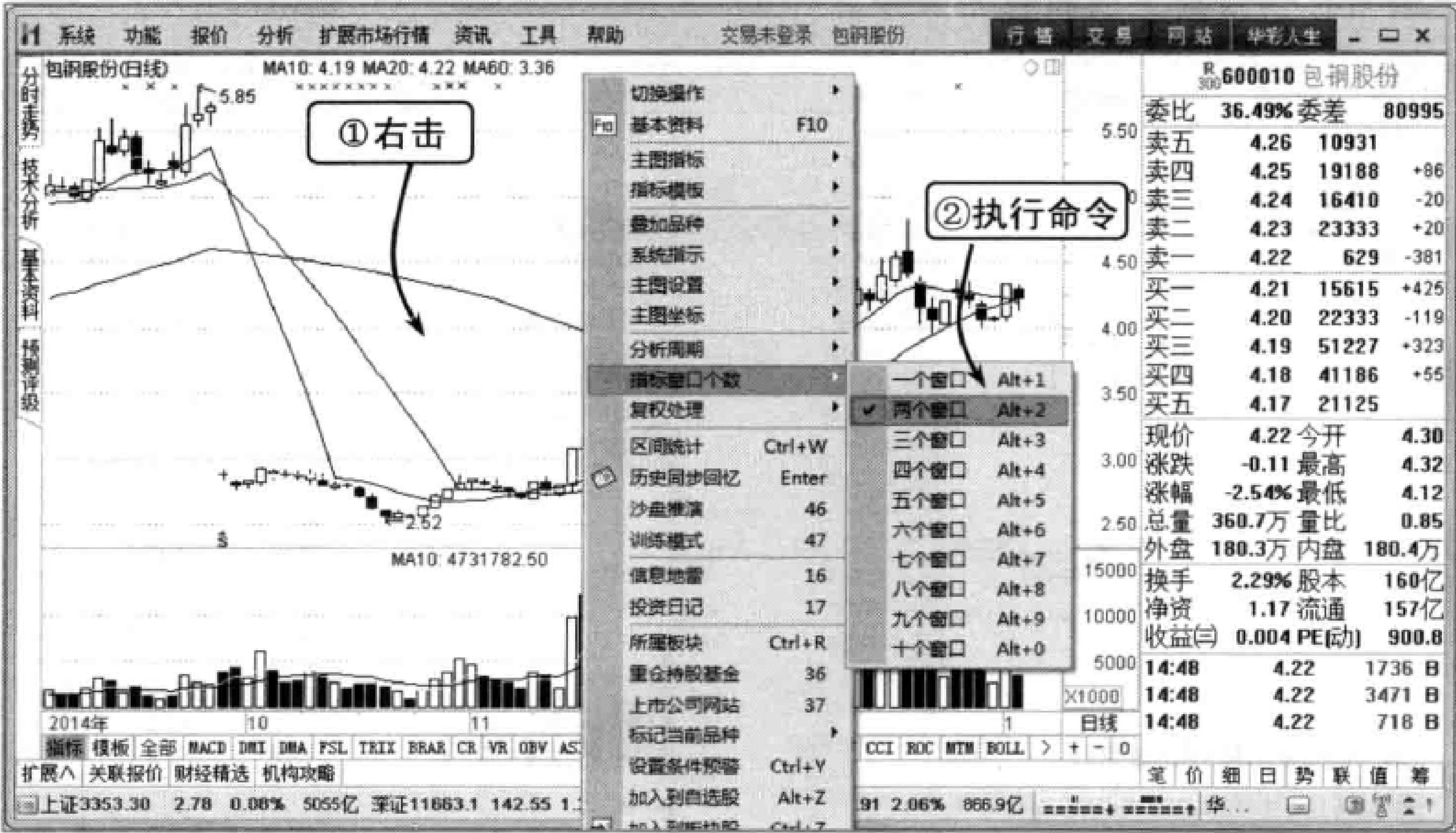


以上添加的是主图指标，一般而言，主图是指 K 线图，附图则是指位于 K 线图下方的图示。



应用示例——添加附图指标

Step01 在个股页面的技术分析窗口空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行“指标窗口个数→两个窗口”命令，两个窗口是指主图K线图和一个附图，窗口个数根据投资者的自身喜好决定。



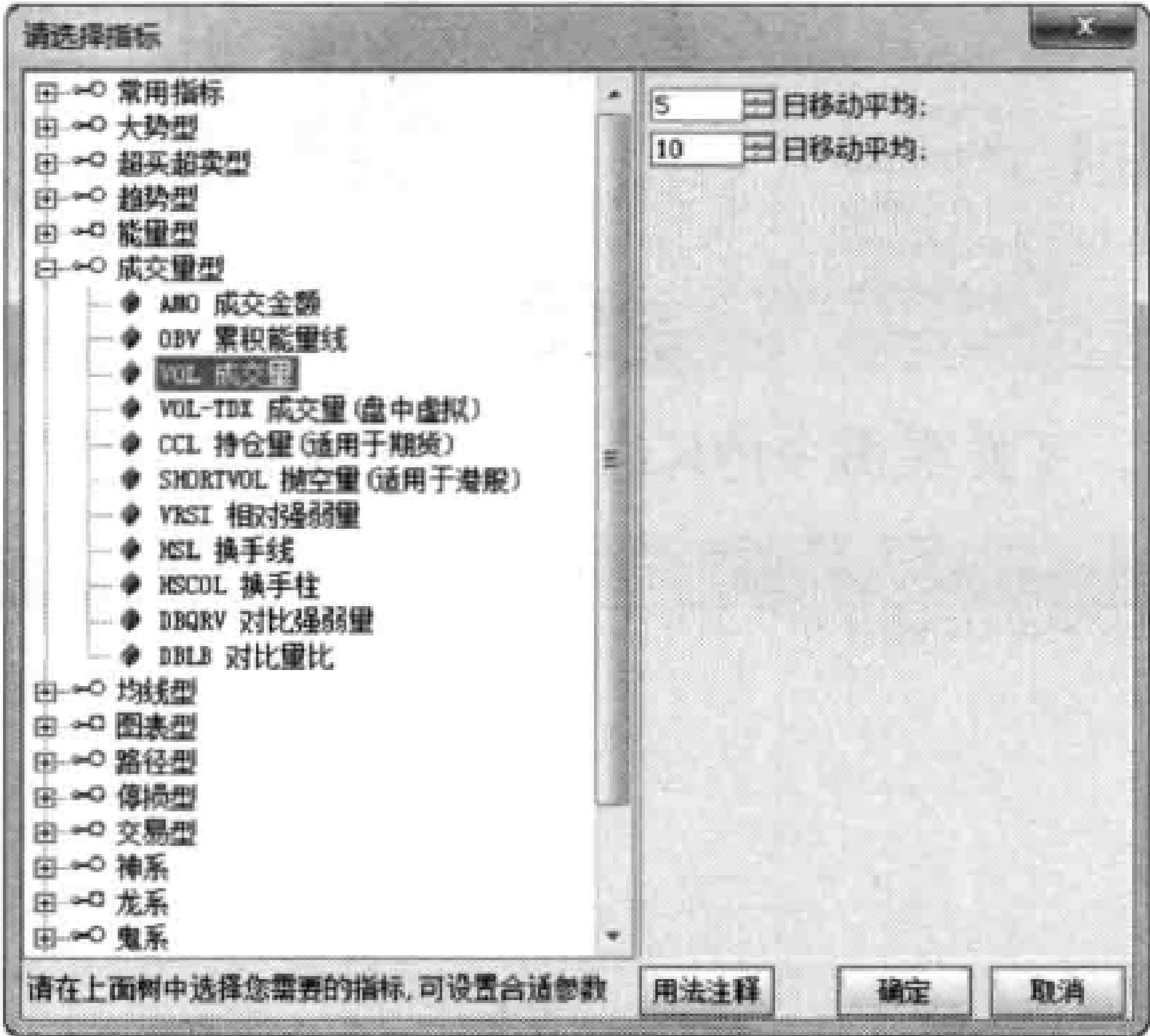
Step02 窗口个数设置完成后，在附图的空白位置右击，在弹出的快捷菜单中执行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“附图指标→选择附图指标”命令。



Step03 在弹出的窗口中，有诸多附图的技术指标，投资者可自行选择。



设置指标

如果投资者认为某种指标使用起来不方便，可以使用以上步骤重新设置。
如果投资者的指标窗口个数较多，附图指标就需要分别设置。

第294项　设置个股的分析周期

在默认情况下，个股的分析周期是按日来进行分析的，不同的投资者，可以根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



据实际情况使用快捷菜单设置相应的分析周期，下面列举一个按周作为分析周期的案例。

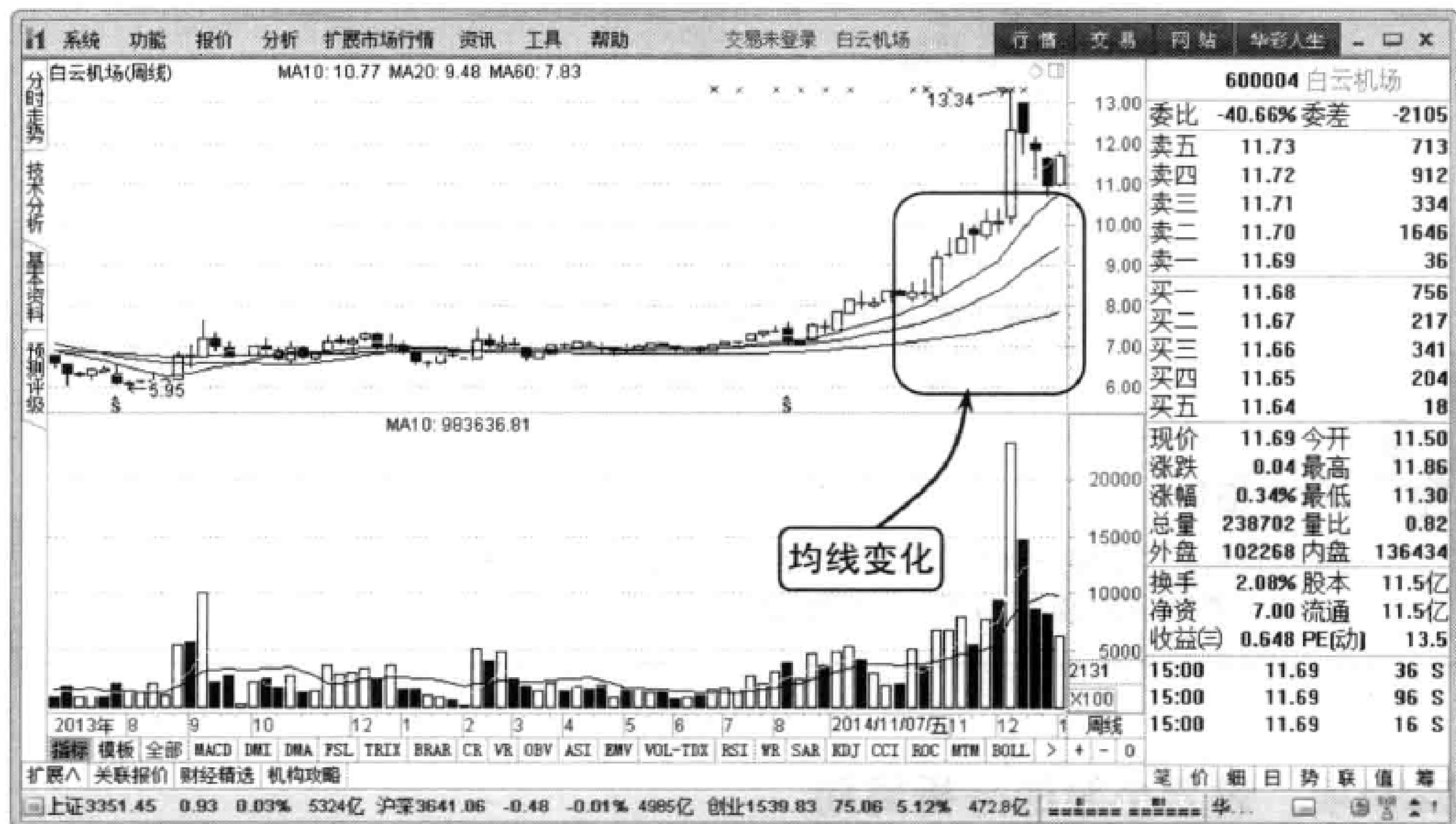


应用示例——设置个股分析周期

Step01 在个股页面的空白位置右击，在弹出的快捷菜单中执行“分析周期→周线图”命令。



Step02 设置完成后，可发现图中的K线图和成交量情况都有所改变。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第295项 设置 MA 指标的周期

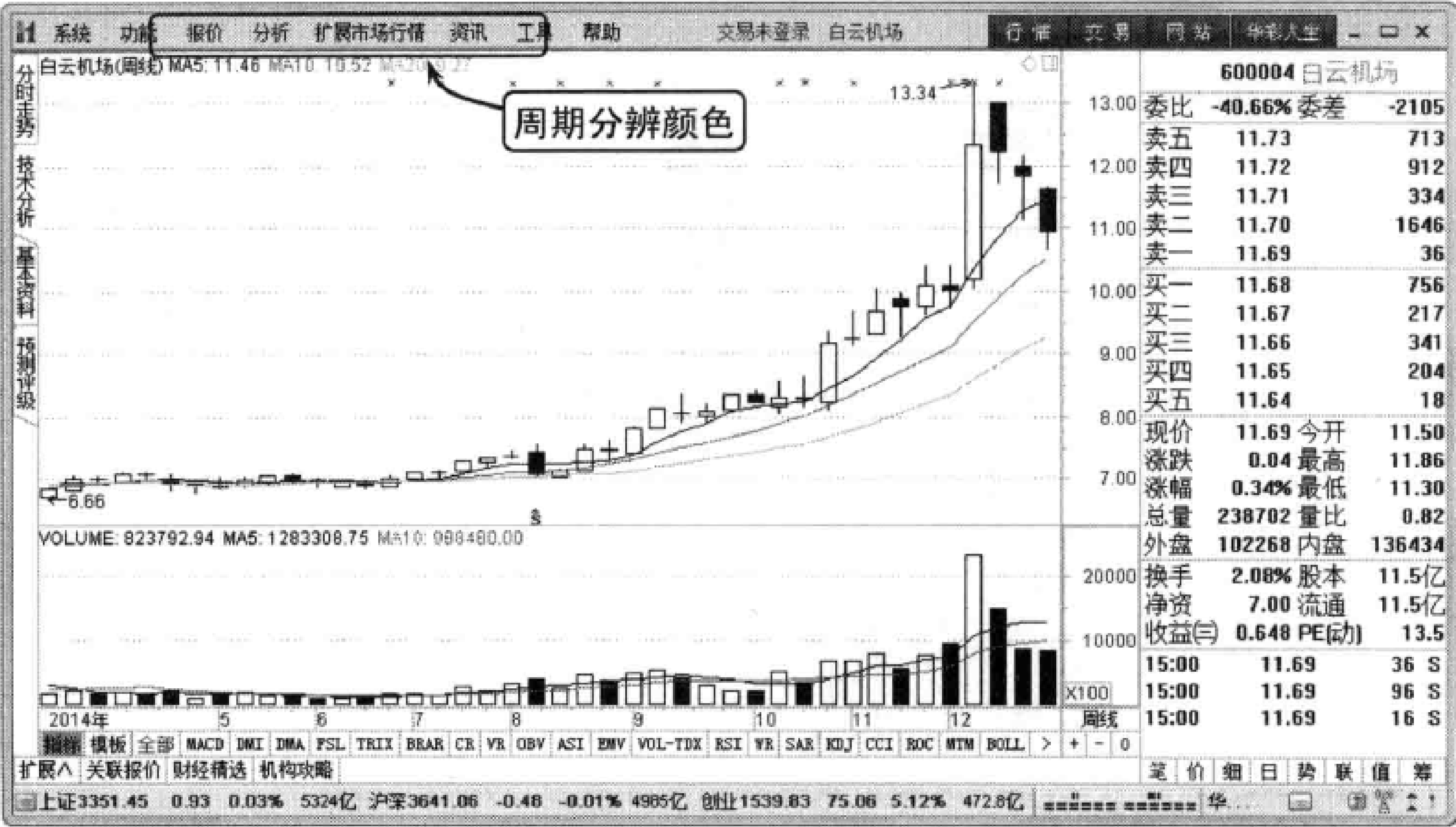
MA 指标是使用频率很高的一个指标，下面来详细介绍其日期设置的方法。

应用示例——设置 MA 指标的周期

Step01 在个股页面的空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行“主图指标→选择主图指标”命令，然后在弹出的如下窗口中选择“MA均线”，在右边的输入框中输入投资者需要的均线日期。



Step02 经过上述步骤后，K线图中会显示出相应日期的MA均线，K线图的左上方有MA均线的周期分辨颜色。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第296项 修改副图指标的参数

在以通达信为核心的软件中，有时为了方便查看，需要修改技术的参数，下面介绍修改副图内指标参数的方法，以乖离率指标为例。



应用示例——修改乖离率指标参数

Step01 在个股页面的附图内空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行“副图指标/选择副图指标”命令，将默认的成交量指标修改为乖离率指标。

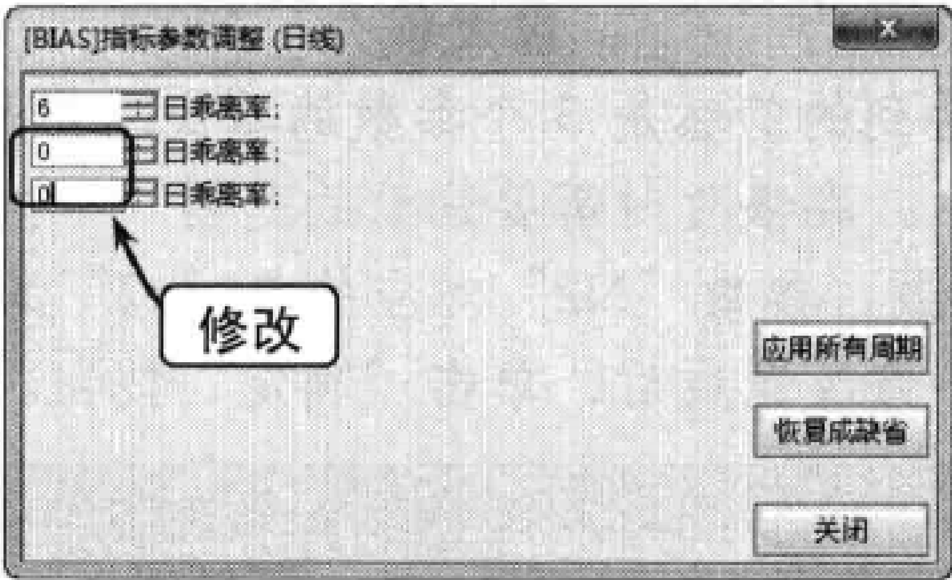


Step02 副图内的乖离率默认数值为（6,12,24），假设我们只需查看6日的指标线，所以需要修改指标，在附图的空白处右击，执行“副图指标→调整指标参数”命令。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

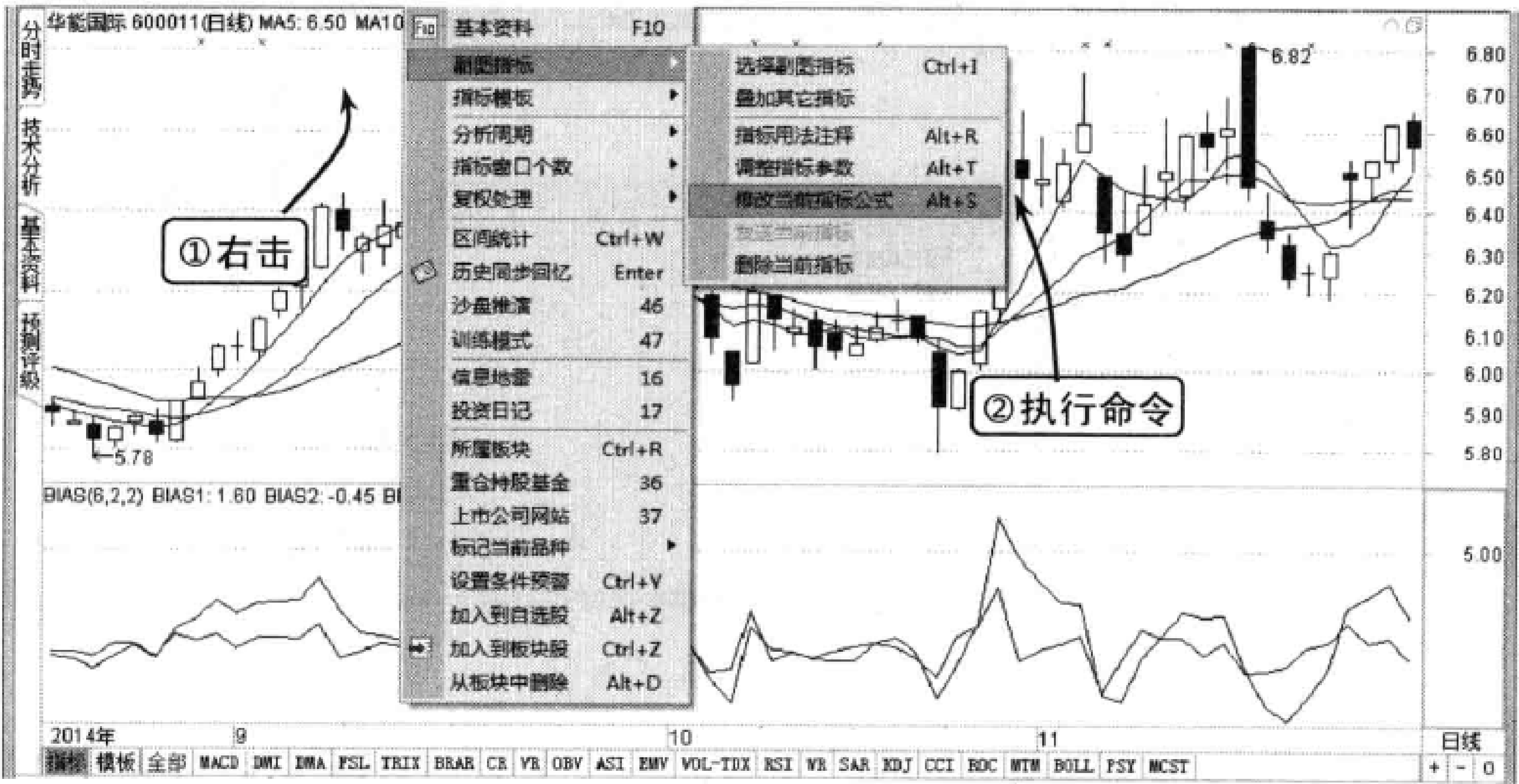
Step03 在弹出的的窗口中将指标“12”和“24”修改为“0”，单击“关闭”命令。



Step04 返回主界面，发现乖离率仍显示为6日、2日、2日，看来在通达信软件中指标参数最小值默认为“2”，所以需要再次修改。



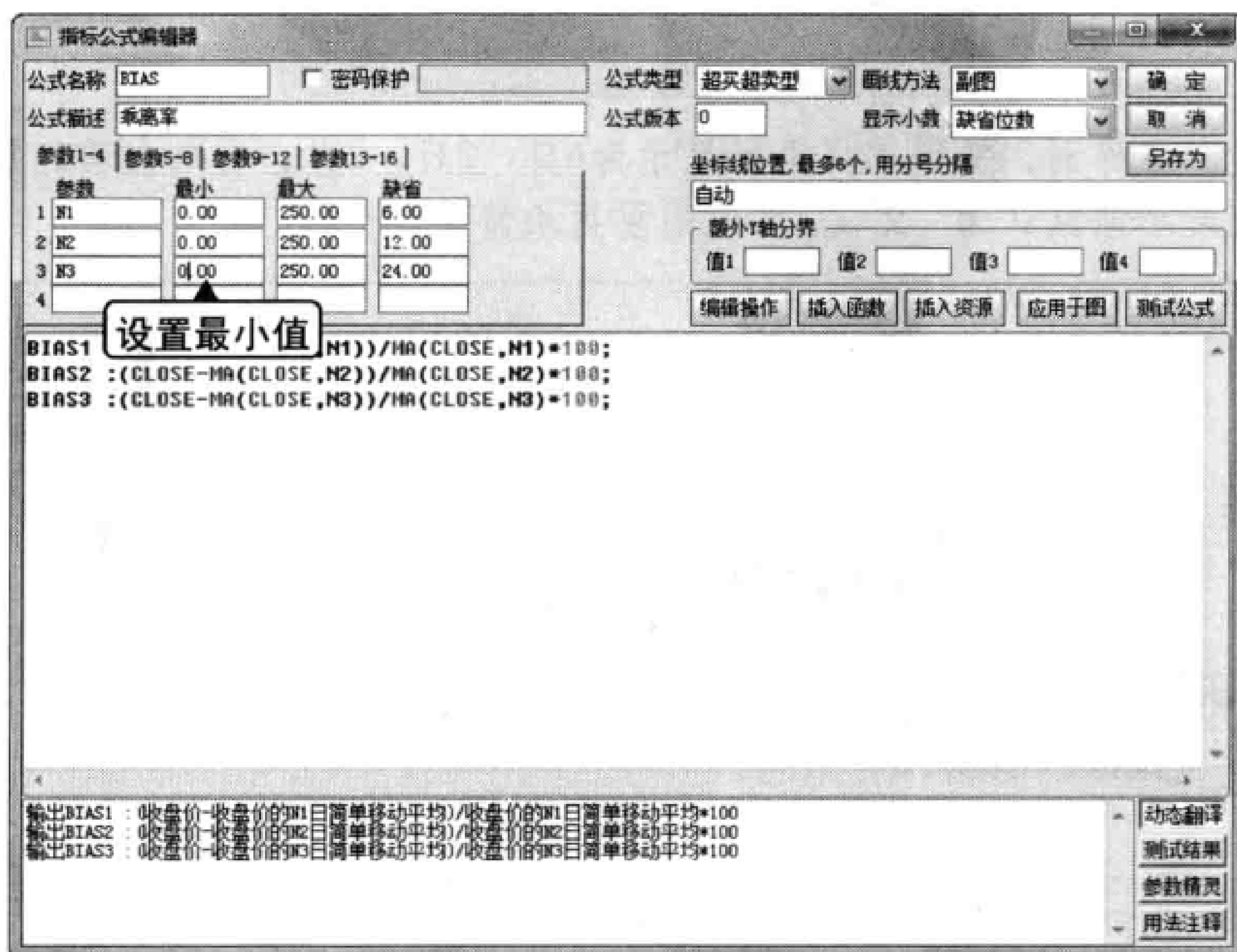
Step05 在副图空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行“副图指标→修改当前指标公式”命令。



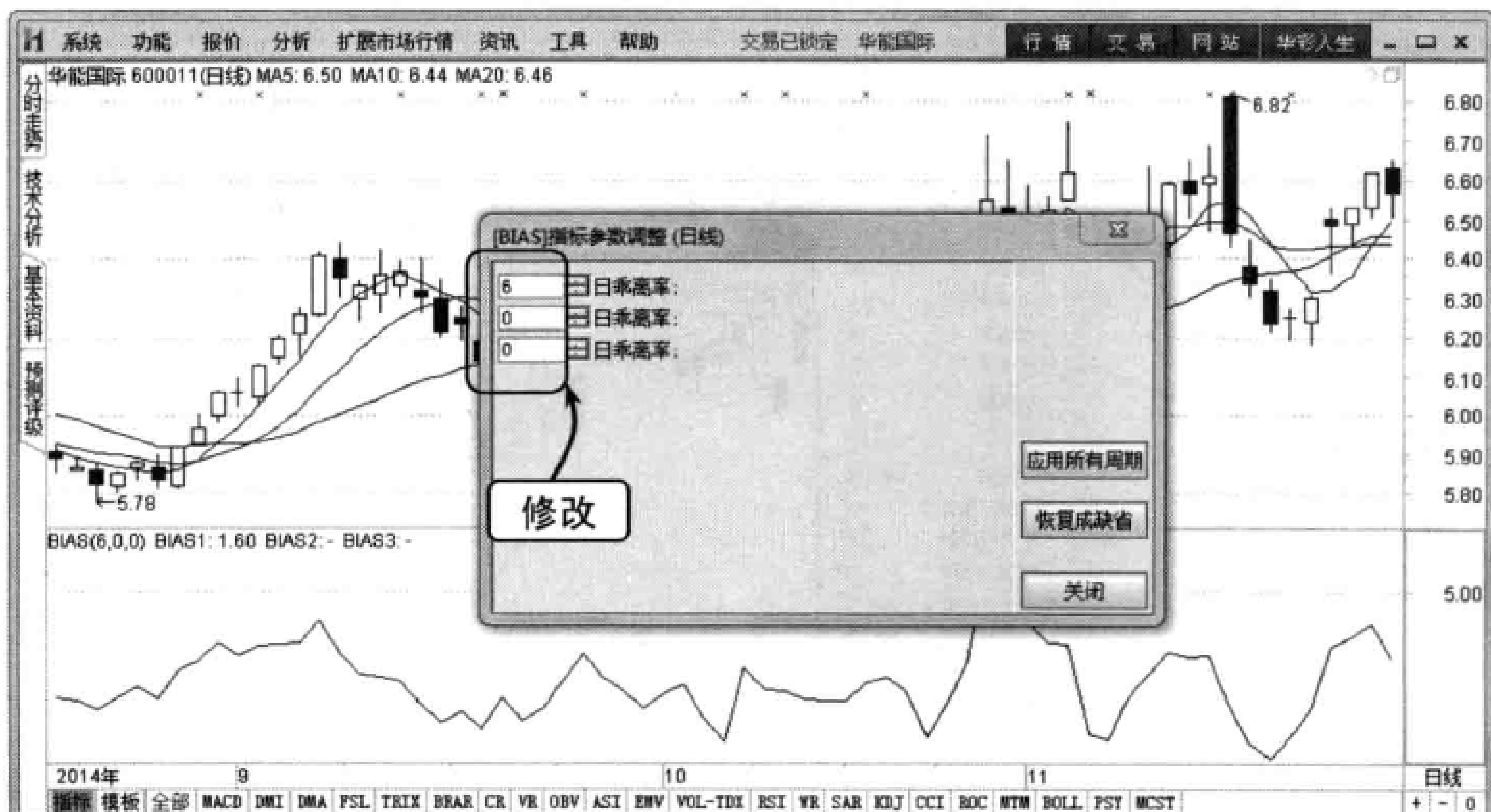
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



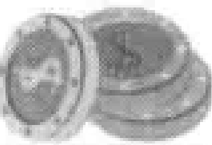
Step06 在打开的“指标公式编辑器”中，我们发现在乖离率指标的公式编辑中，将其指标的最小值设置为“2”，最大值为“250”，所以在上面修改指标参数完成后返回主界面看到的仍然是 3 个参数的乖离率指标，所以，将参数的最小值“2”修改为“0”。在修改时需要注意的是要一一对应，参数“N1”对应的是主界面“6”的参数，参数“N2”对应的是“12”的参数，参数“N3”对应的是“24”的参数。修改完成后，单击“确定”按钮。



Step07 返回主界面，发现参数仍为6日，12日和24日，所以需要再次修改参数，右击，在弹出的快捷菜单中执行“副图指标→调整指标参数”命令，在打开的“指标参数调整”窗口中，将“12”日和“24”日的参数修改为“0”日。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Step08 此时再次看到主界面的乖离率参数已经变成了（6,0,0），修改成功。



修改其他的指标参数

上述方法不仅可以修改乖离率的参数设置，对于其他的参数修改也是同样适用的。

第297项　叠加指定品种

投资者们有时需要将指定品种结合起来查看分析，也就是说将两只股票的K线图叠加在一起，以便看出谁走得更强或更弱，一般是将自己的股票与大盘K线叠在一起，这样就能显示出个股的走势与大盘相比是强还是弱。

叠加指定品种结合分析有一个重要的前提，即需要本地的电脑数据库里有大盘的K线数据，如果没有则需要下载更新。

如何进行下载更新K线数据呢？在进行叠加指定品种时，如果需要更新，系统会提醒更新。另一种方法则是利用“数据下载”功能，进行相关方面的操作。

其中需要更新的K线数据以日线数据为主。

不同的产品分时图

一般来说，软件可提供N个品种的叠加，但过多的叠加意义不是很大，因为叠加品种的买卖挂单是不显示的，这是一个缺陷。将指数和个股叠加，有利于观察个股对于指数的强度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





应用示例——叠加指定品种

Step01 在个股页面的空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行“叠加品种→叠加指定品种”命令。

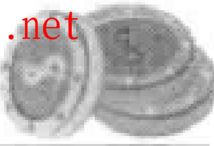


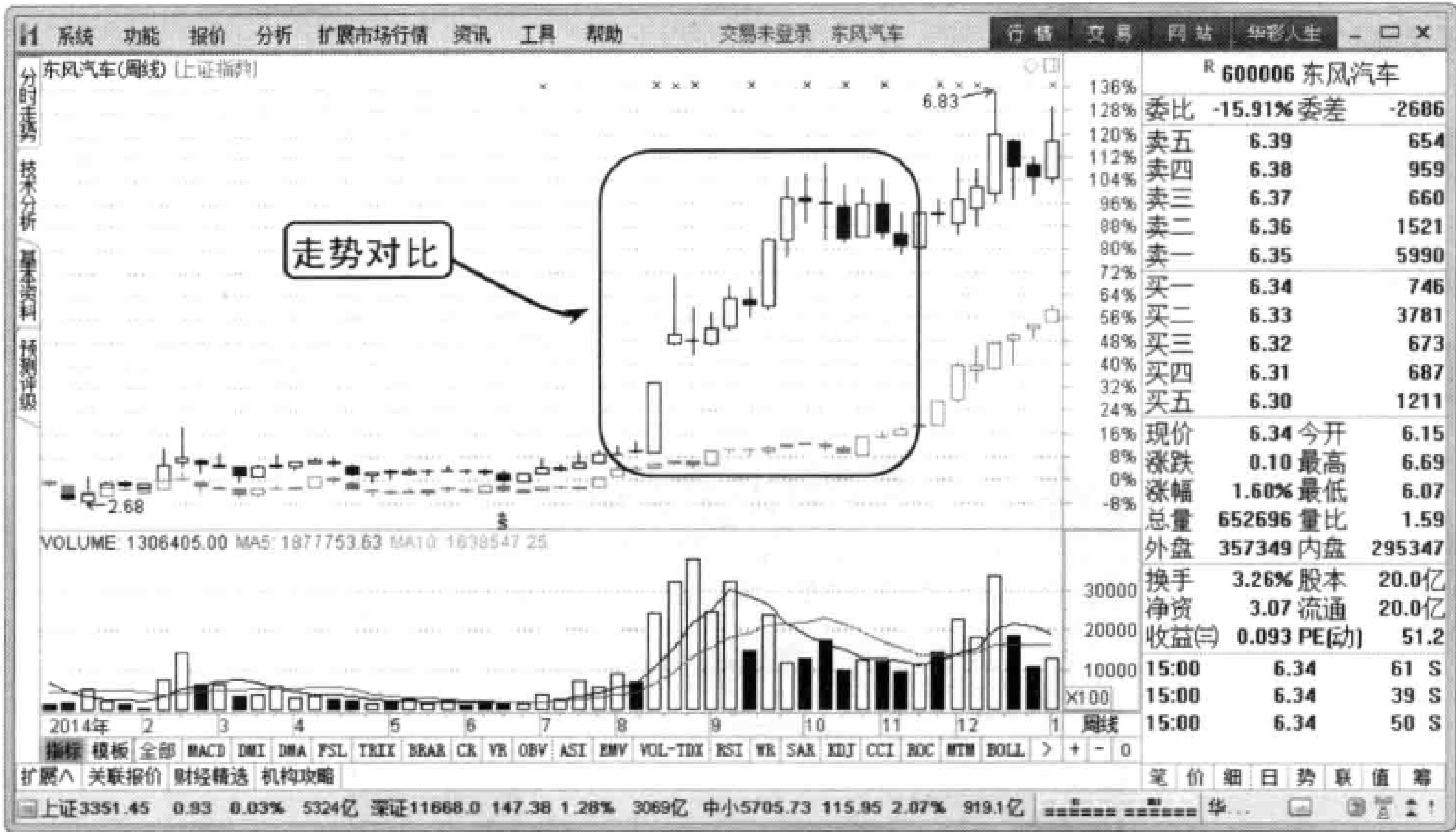
Step02 在弹出的选项框内可使用键盘输入代码或英文首字母快速搜索到想要叠加的品种，例如上证指数，可输入代码“000001”或“SZZS”。



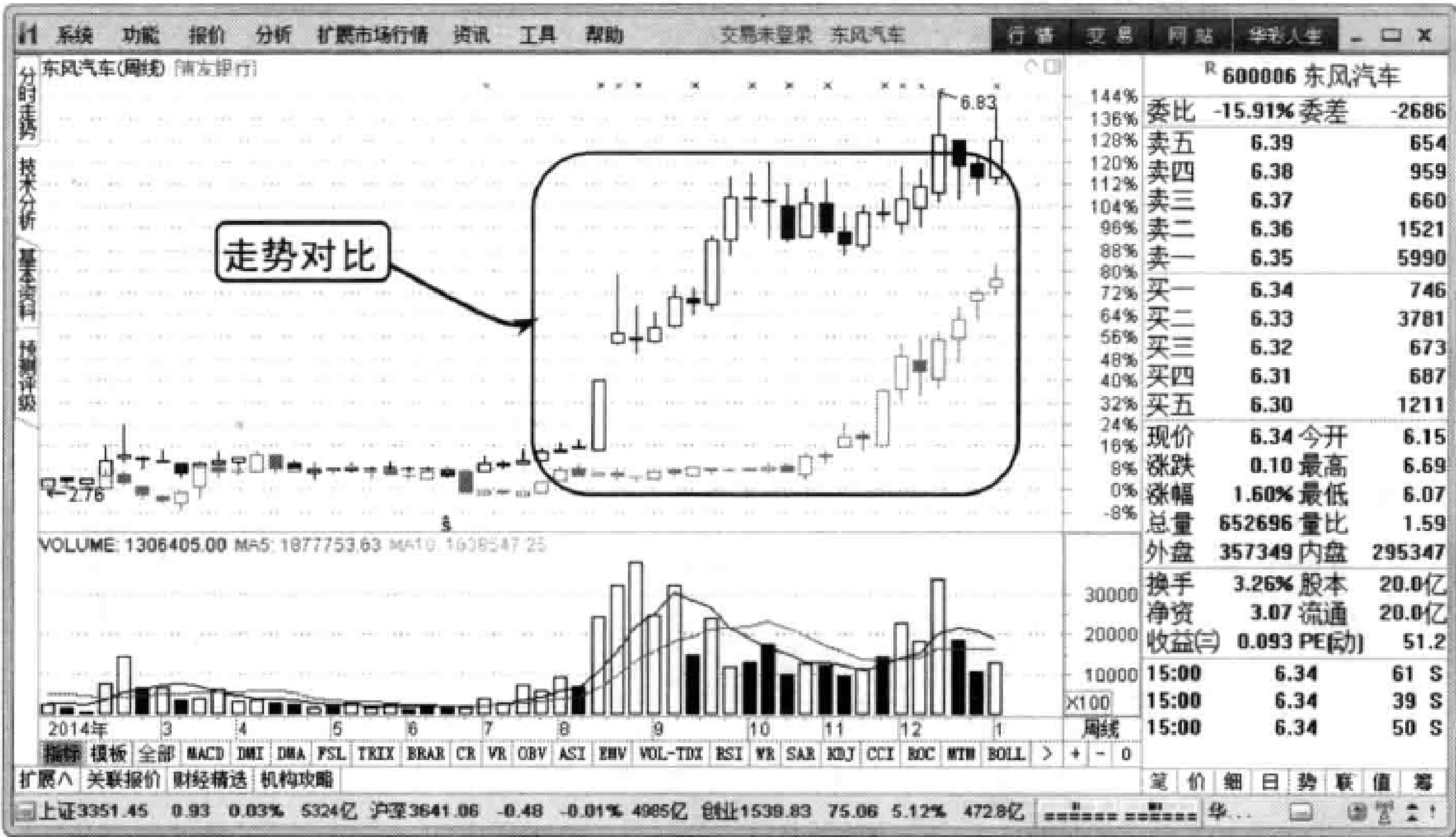
Step03 由此可得到以下叠加的K线图，从图中可看出，东风汽车（600006）2014年的整体走势相对于大盘来说较强势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





Step04 在叠加时，除了可以叠加大盘指数外，还可以将两只不同的股票叠加起来查看，其操作方式与上述步骤相同，下图所示为东风汽车和浦发银行的K线叠加图，从图中可看出，东风汽车2014年的整体走势相对于浦发银行来说较强势。



四、 实时交易

通常，投资者在证券公司开设账户后即可进行银证转账、买卖股票等操作。

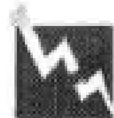
第298项 委托买入股票

当投资者在证券公司开户完成，注入定量的资金，经过全方面的分析考虑之后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



即可委托下单。

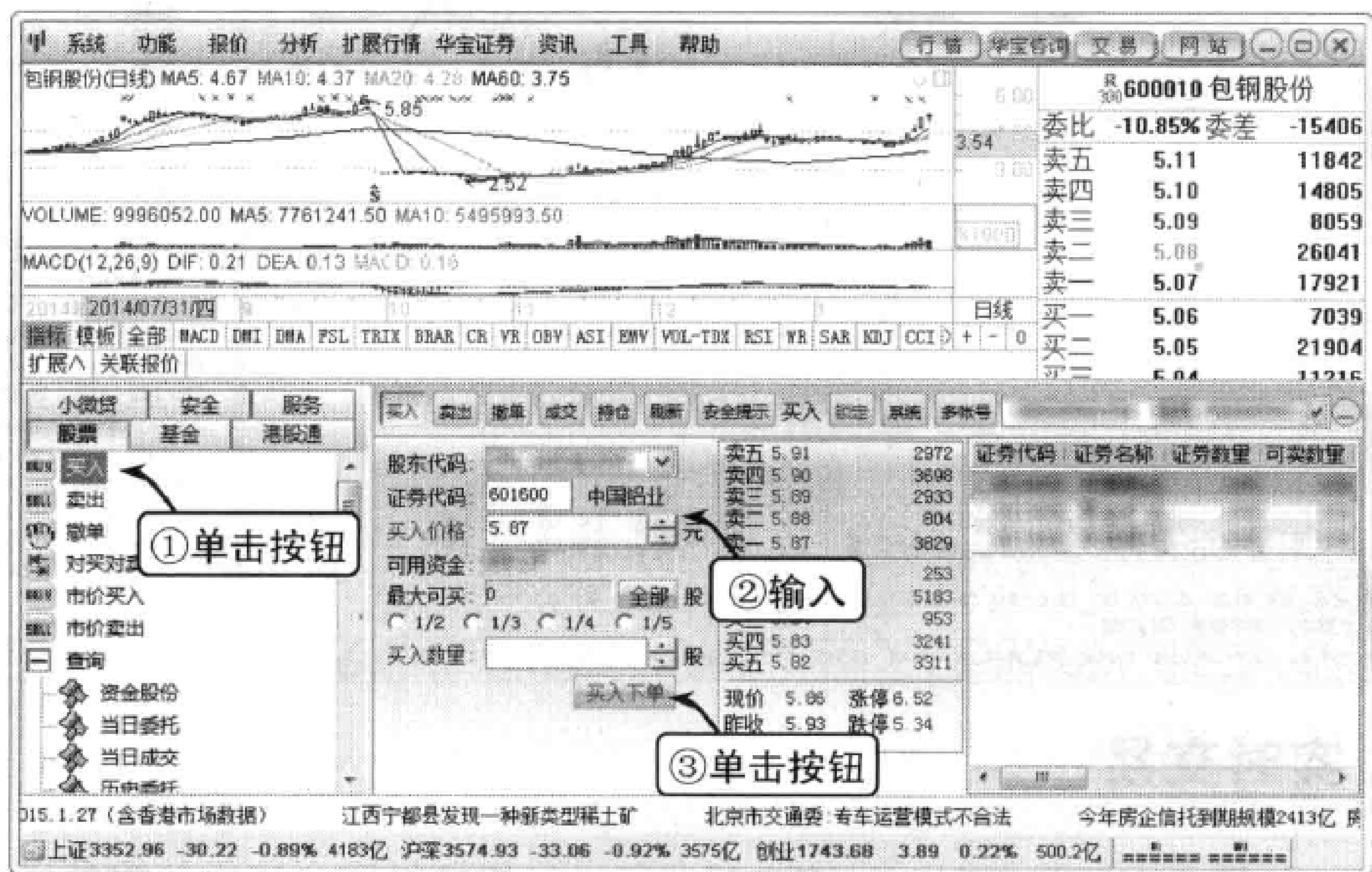


应用示例——购买股票

Step01 打开华西证券网上交易系统，选择“行情+交易”选项，并根据提示选择相应的营业部地址，输入资金账号、交易密码和验证码，单击“登录”按钮进入行情页面。

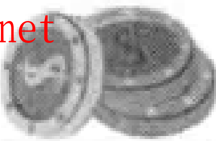


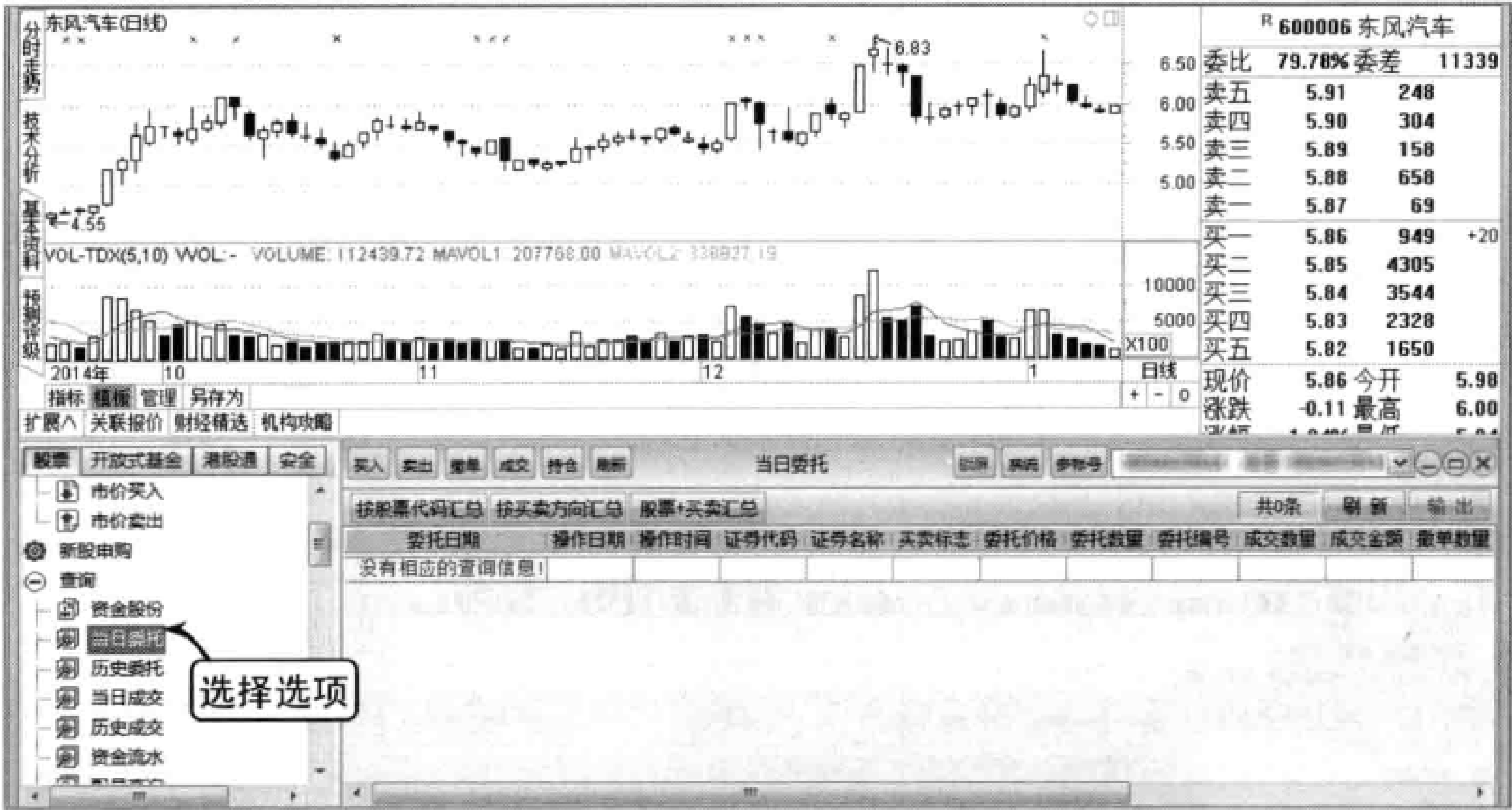
Step02 进入主页面后单击“交易”按钮，在辅助区左侧单击“买入”按钮，在右侧输入要买入的股票代码，此时系统将自动显示股票名称与买卖价，在下面输入要买入的价格与数量，单击“买入下单”按钮。



Step03 在打开的“交易确认”对话框中显示买入股票的相关信息，单击“买入确认”按钮即可完成交易，在“查询”目录中选择“当日委托”选项即可查看当日购买股票的相关信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





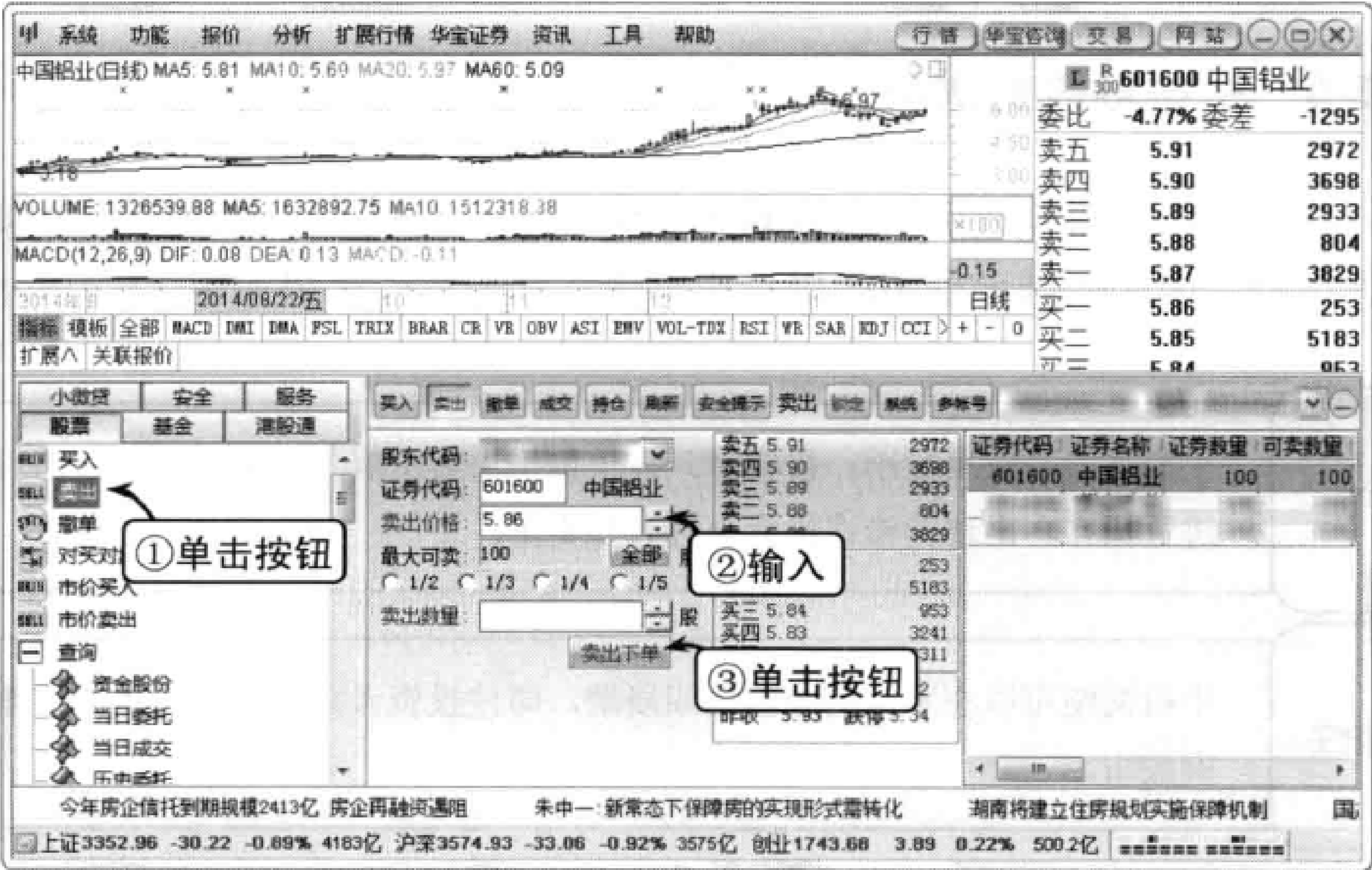
第299项 委托卖出股票

买入股票后，投资者在持有期间发现该股的股价走势不理想，不想继续持有，便可将该股卖出。



应用示例——卖出股票

Step01 进入主页面后，在辅助区左侧单击“卖出”按钮，在右侧输入要卖出的股票代码，此时系统将自动显示股票名称与买卖价，在下面输入要卖出的价格与数量，单击“卖出下单”按钮。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Step02 在打开的“交易确认”对话框中显示卖出股票的相关信息，单击“卖出确认”按钮即可完成交易，在“查询”目录中选择“当日成交”选项即可查看当日卖出股票的相关信息。



五、 手机炒股新风尚

随着网络的不断发展和电脑的广泛普及，很多投资者选择使用网上交易，但是由于电脑具有体积大和不可移动的特性，因此给许多投资者带来了极大的不便，于是手机炒股应运而生。

第300项　手机炒股的优势

目前，我国的手机炒股应用方面具有智能性、无地域性、便捷性、全面性和快捷性五大优势，因此被越来越多的用户所青睐，其具体的优势如图 12-7 所示。

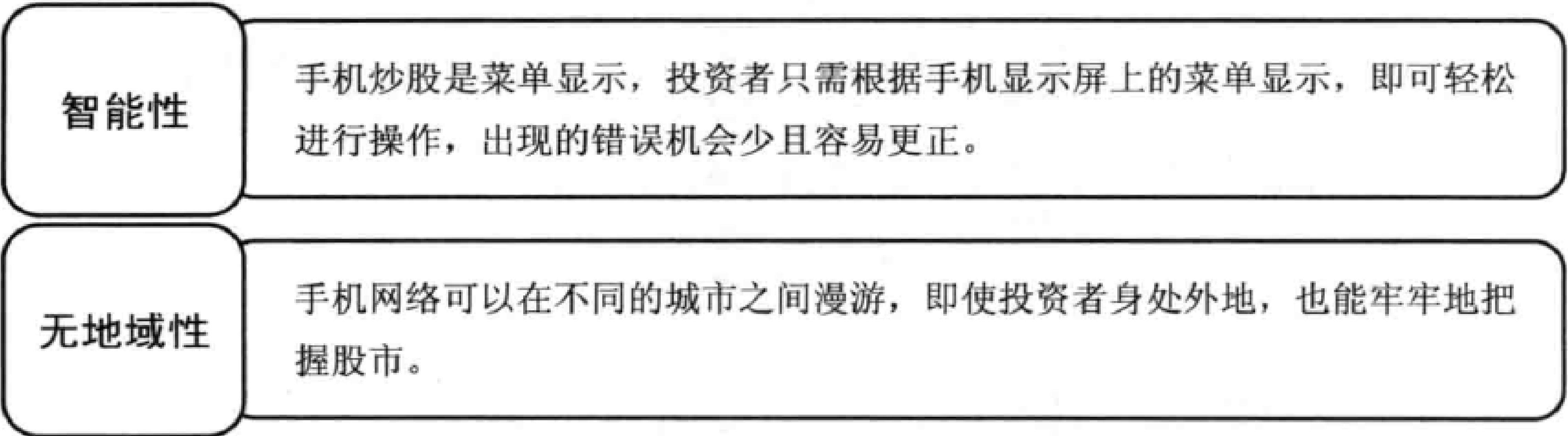
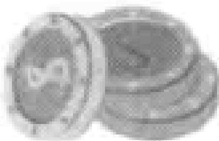


图 12-7　手机炒股的优势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



便捷性	无论在何时投资者都可以进行股票交易，并自动返回成交报告，是上班族理财的好帮手。
全面性	手机炒股可进行行情查询、办理委托和了解账户信息等操作进行远程交易。
快捷性	证券网站用专线在无线局与券商之间进行连接，交易时一般不会发生线路拥堵问题，且基本上同步，因此交易速度快。

图 12-7 手机炒股的优势（续）

第301项 下载并登录手机炒股软件

现在市面上的手机炒股软件非常多，常见的有同花顺炒股软件、大智慧炒股软件、益盟操盘手和金太阳炒股软件等。

这些手机炒股软件下载非常简便，可在手机浏览器中搜索下载，也可在应用市场中单击下载，安装包下载后手机自动安装。下载完成后，软件会在手机桌面上建立快捷图标，用户打开软件后注册登录即可。下面以大智慧手机炒股软件为例作详细讲解。

应用示例——登录手机炒股软件

Step01 在手机桌面上打开大智慧手机炒股软件，在首页上单击左上角的按钮。



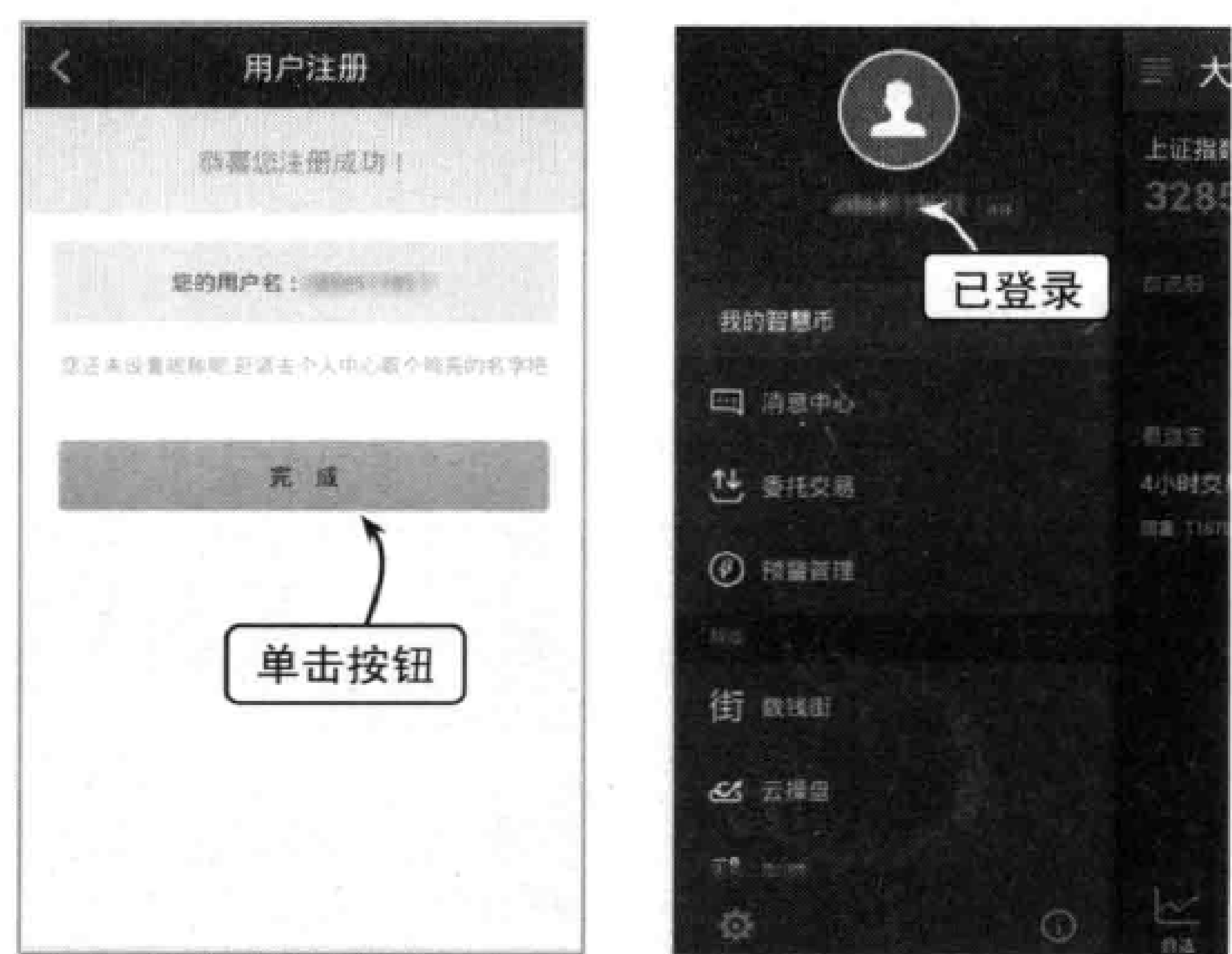
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Step02 进入个人页面后，如果有账号则直接登录，若没有则单击“注册”按钮，有两种注册方法，“一键注册”的方法较为简单，当然，用户若不想泄露手机信息，可单击“用户注册”，在后续打开的注册页面中输入用户名和密码即可。



Step03 提交资料之后，系统会出现注册成功页面，单击“完成”按钮，再次进入到个人页面，显示用户已经登录。



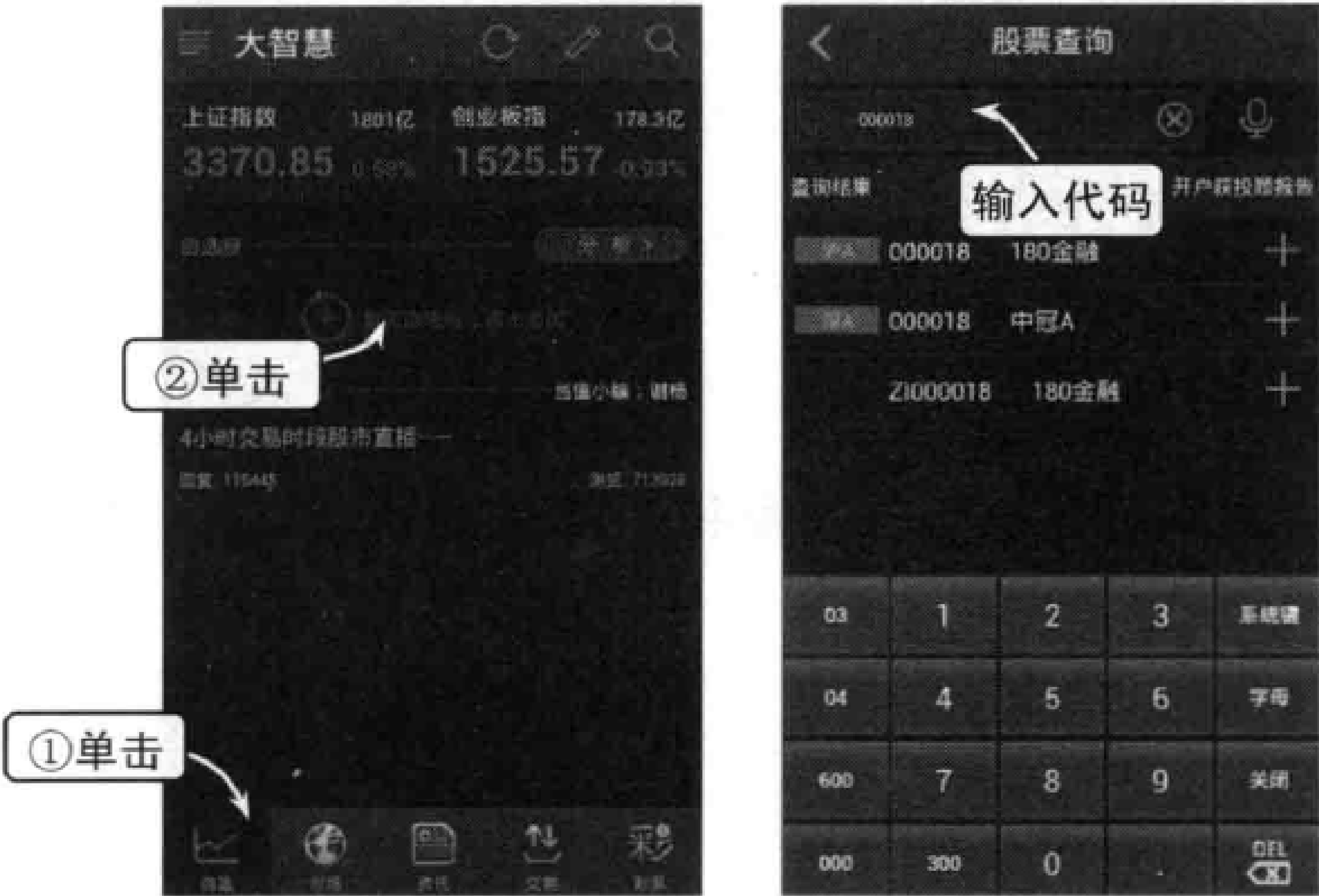
第302项 添加和删除自选股

为了方便查看指定的股票，可将其添加到自选股页面当中，当不需要时将其删除即可，添加与删除自选股的操作相似，一般来说，在软件首页会显示有自选股的标识，单击即可添加或删除。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应用示例——添加和删除自选股

Step01 在手机炒股软件界面的下方有菜单栏，单击“自选”菜单栏，界面跳转到自选股页面，在页面中单击“暂无自选股，点击添加”命令，进入股票查询页面，在文本框内输入要添加的股票代码。



Step02 输入股票代码后，系统会自动跳转到该股的分析页面，在页面右上方单击“加自选”按钮，返回自选股页面则看见该股已经加入自选股。



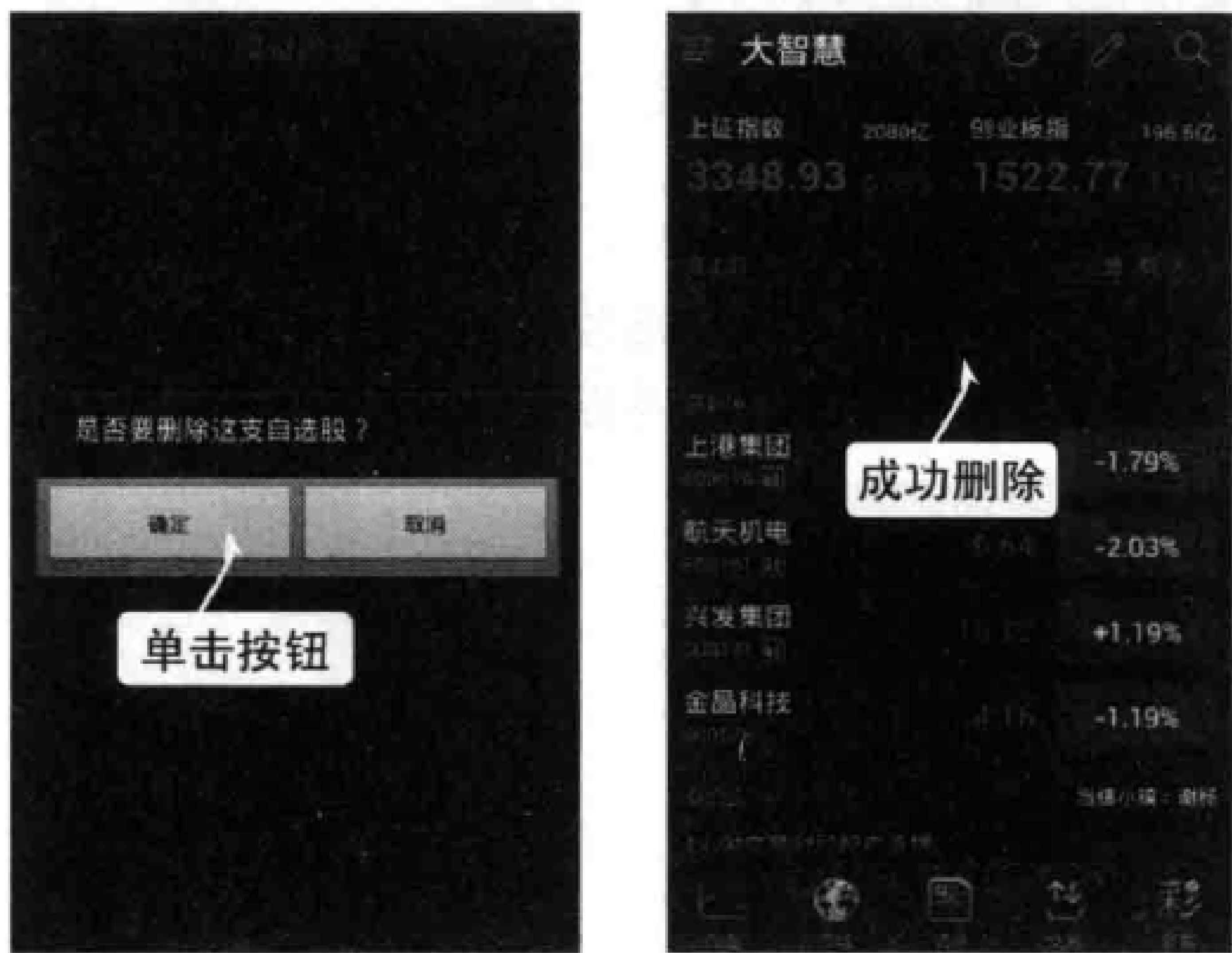
Step03 在选股页面，单击“编辑”按钮，进入编辑自选页面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



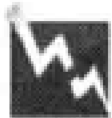


Step04 在编辑自选页面单击“编辑”命令，在弹出的窗口中单击“确定”按钮，即可删除该自选股。



第303项　查看板块、个股涨幅情况

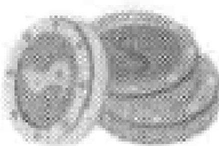
在手机炒股软件中，为了方便投资者查询和决策，在功能中显示有板块涨跌情况和个股涨跌情况。

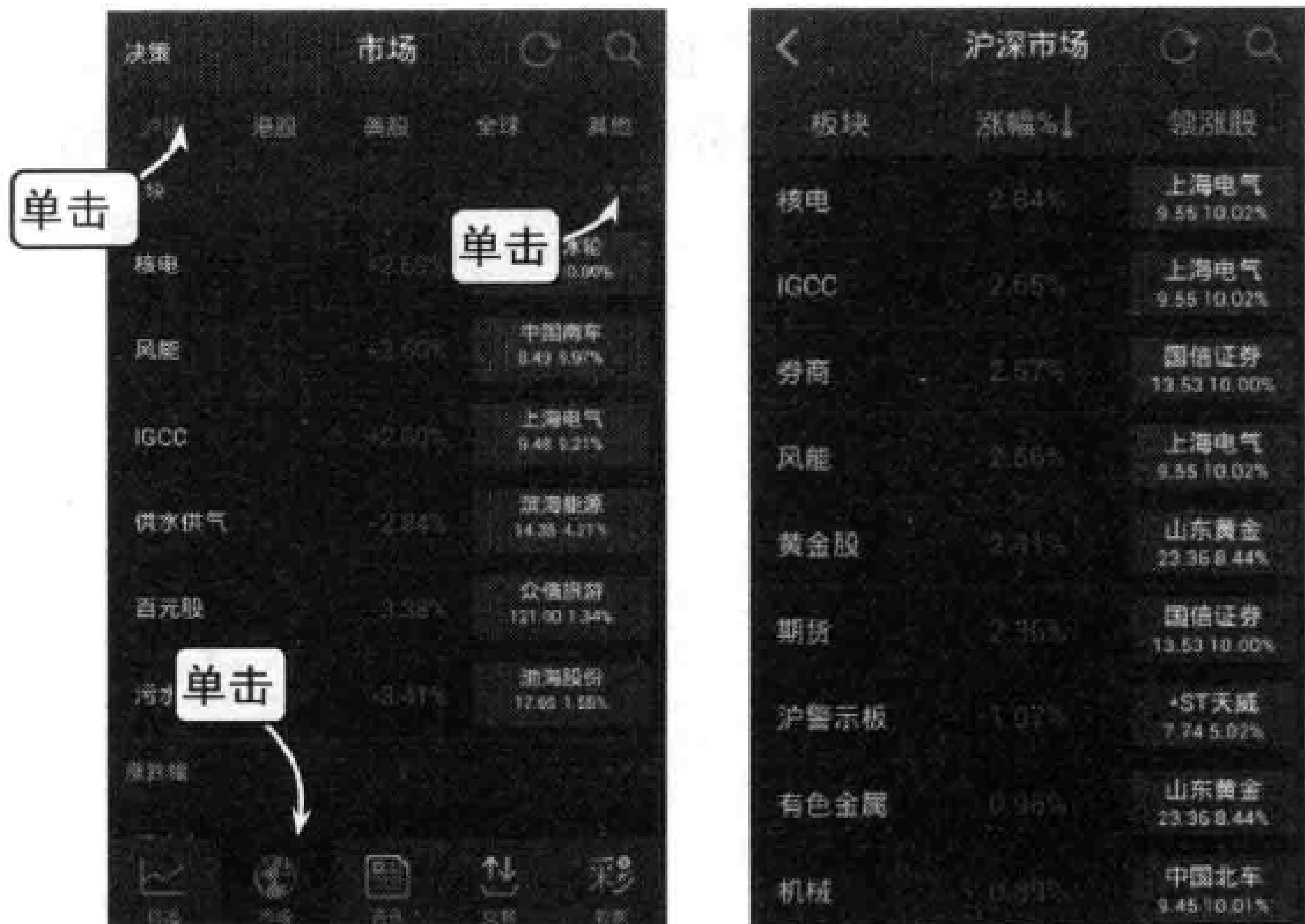


应用示例——查看板块、个股涨幅情况

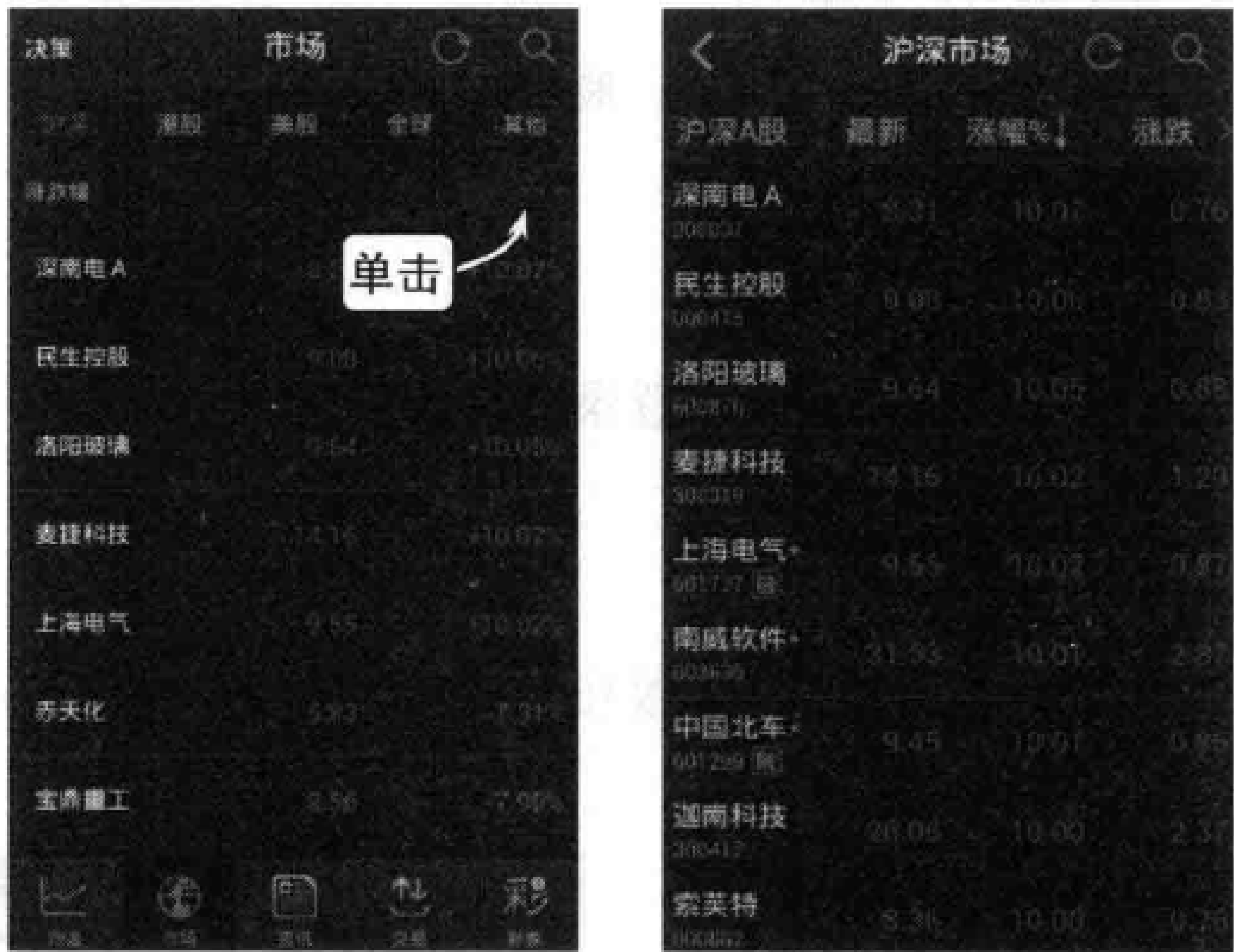
Step01 进入软件首页，在下方的菜单栏中单击“市场”按钮，在市场页面中，单击“沪深”即进入“板块”和“涨跌幅”情况等页面，单击板块栏右侧的[redacted]按钮，进入沪深市场的所有板块涨幅情况页面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





Step02 在市场页面往下滑动至涨跌幅板面，单击板块栏右侧的■按钮，进入沪深市场的所有个股涨幅情况页面。





查看其他选项

在大智慧炒股软件的“市场”菜单中，除了能查看板块涨幅和个股涨幅外，还能查看资金流状况和换手率情况等信息。

第304项 查看股市资讯

作为一名投资者，不仅需要对板块和个股走势情况随时关注，还需要实时了解股市资讯。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在软件的首页菜单栏中单击“资讯”按钮，进入股市资讯页面，在资讯页面菜单中单击右侧的倒三角按钮，可查看不同分类的证券市场实时资讯，如图 12-8 所示。



图 12-8　股市资讯

第305项　在手机软件中登录交易

在大智慧手机软件中，同样是可以登录交易的。

应用示例——手机登录交易

Step01 打开软件首页，单击“交易”按钮，此时会出现“券商登录”页面，单击右上方的“添加”按钮。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Step02 在打开的“券商列表”页面中选择开设账户所属的证券公司名称，如果排序靠后，可在上方的文本框中输入名称进行搜索，搜索完成后会现出一个“绑定手机号”的页面，输入手机号，单击“获取验证码”按钮，将获取的验证码输入在文本框中，单击“绑定”按钮即可。



Step03 绑定完成后，返回主页面再次进入“券商登录”页面，此时的券商名称已经默认，用户只需输入所开设的账户名和密码即可登录进行交易。



第306项　查看“大智慧彩票”

在大智慧手机炒股软件中，除了可以登录实时进行炒股之外，还可以关注彩票方面的内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在首页单击“彩票”选项，即可进入彩票页面，在此页面上显示的彩票类型众多，单击“我的彩票”选项，可进入个人彩票页面，再次查看个人的购彩记录及中奖情况，如图 12-9 所示。



图 12-9　彩票页面

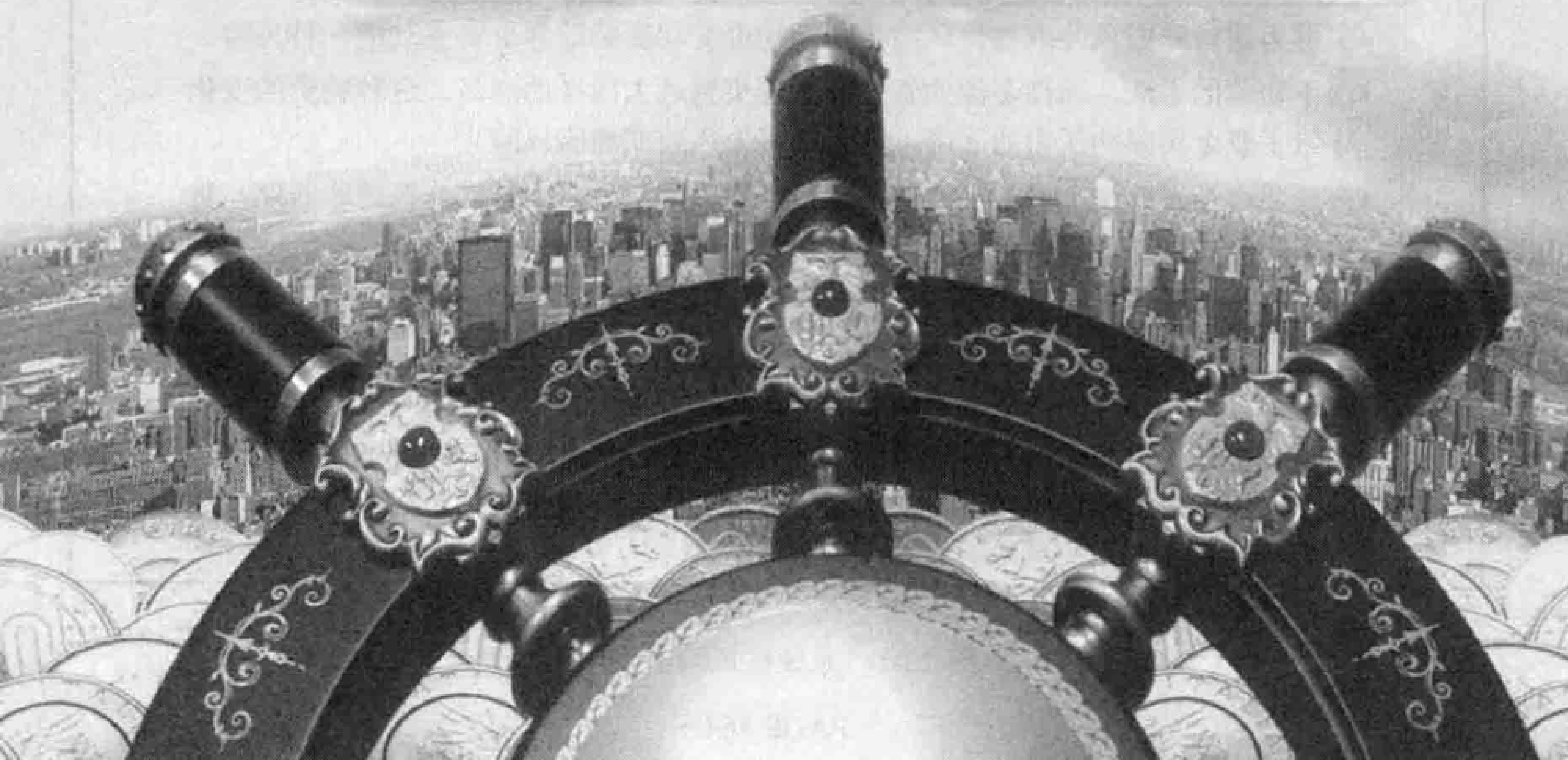
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

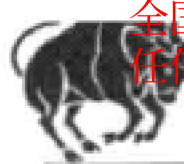
第 13 章

保持清醒——股市有风险，入市需谨慎

收益和风险是相互依存的关系，只要想获取收益，伴随而来的就是风险，因此在股票投资中常会听到“股市有风险，入市需谨慎”这句话，投资者不仅要记住这句话，更要将它放在心上。

- ✧ 系统性风险的表现
- ✧ 非系统性风险
- ✧ 交易风险
- ✧ 虚假成交量陷阱
- ✧ 小道消息陷阱
- ✧ 线图陷阱
- ✧ 多头套牢
- ✧ 股民如何才能避免被套
- ✧ 盲目跟风
- ✧ 什么样的人可以炒股
- ✧ 什么样的人不适宜炒股
- ✧ 股票投资的三大忌讳



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


一、 股市风险及其防范方法

所谓风险主要是指可能遭受的损失，而股市风险主要是指投资者在进行股票投资时可能造成的收益和本金的损失，股市的风险主要分为系统性风险和非系统性风险。

第307项　系统性风险的表现

系统性风险是外部客观因素所带来的，主要是由政治、经济及社会环境等宏观因素造成，一般包括政策风险、利率风险、购买风险和市场风险，系统性风险造成的后果带有普遍性，其具体表现如图 13-1 所示。

政策风险

- 政策风险是指政府有关证券市场的政策、法规发生重大的变化，或是有重要的举措出台，从而引起证券市场的波动，给投资者带来的风险。
- 政府的经济政策和管理措施的变化，可以影响到公司利润、投资收益的变化。
- 证券交易政策的变化，可直接影响到证券的价格。

利率风险

- 指利率变动，出现货币供给量变化，导致证券需求变化而引起证券价格变动的一种风险。
- 利率下调，人们觉得存银行不合算，就可能会把钱拿出来买证券，从而造成买证券者增多、证券价格便会随之上升；相反，利率上调，人们觉得存银行合算，证券市场的参与资金减少，价格也随之下跌。

购买力风险

- 也称为通货膨胀风险或物价风险，是指物价变动影响证券价格变动的一种风险。
- 由于物价的上涨，同样金额的资金，不能买到过去同样的商品。这种物价的变化导致了资金实际购买力的下降，称为购买力风险或通胀风险。
- 在证券市场上，由于投资证券的回报是以货币的形式来支付的，在通胀时期，货币的购买力下降，也就是投资的实际收益下降，也存在给投资者带来损失的可能。

市场风险

- 是指证券市场本身因各种因素的影响而引起证券价格变动的风险。
- 当市场整体价值高估时，市场风险将加大。对于投资者来说，系统风险是无法消除的，投资者无法通过多样化的投资组合进行防范，但可以通过控制资金投入比例等方式来减弱系统风险的影响。

图 13-1　系统性风险的表现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第308项 非系统性风险

非系统性风险是指对某一只股票或某一类股票发生影响的不确定因素。如上市公司的经营管理、财务状况、市场销售、重大投资等因素，它们的变化都会对公司的股价产生影响。

此类风险主要影响某一只股票，与市场的其他股票没有直接联系，主要有经营风险、财务风险、信用风险和道德风险，具体表现如图 13-2 所示。

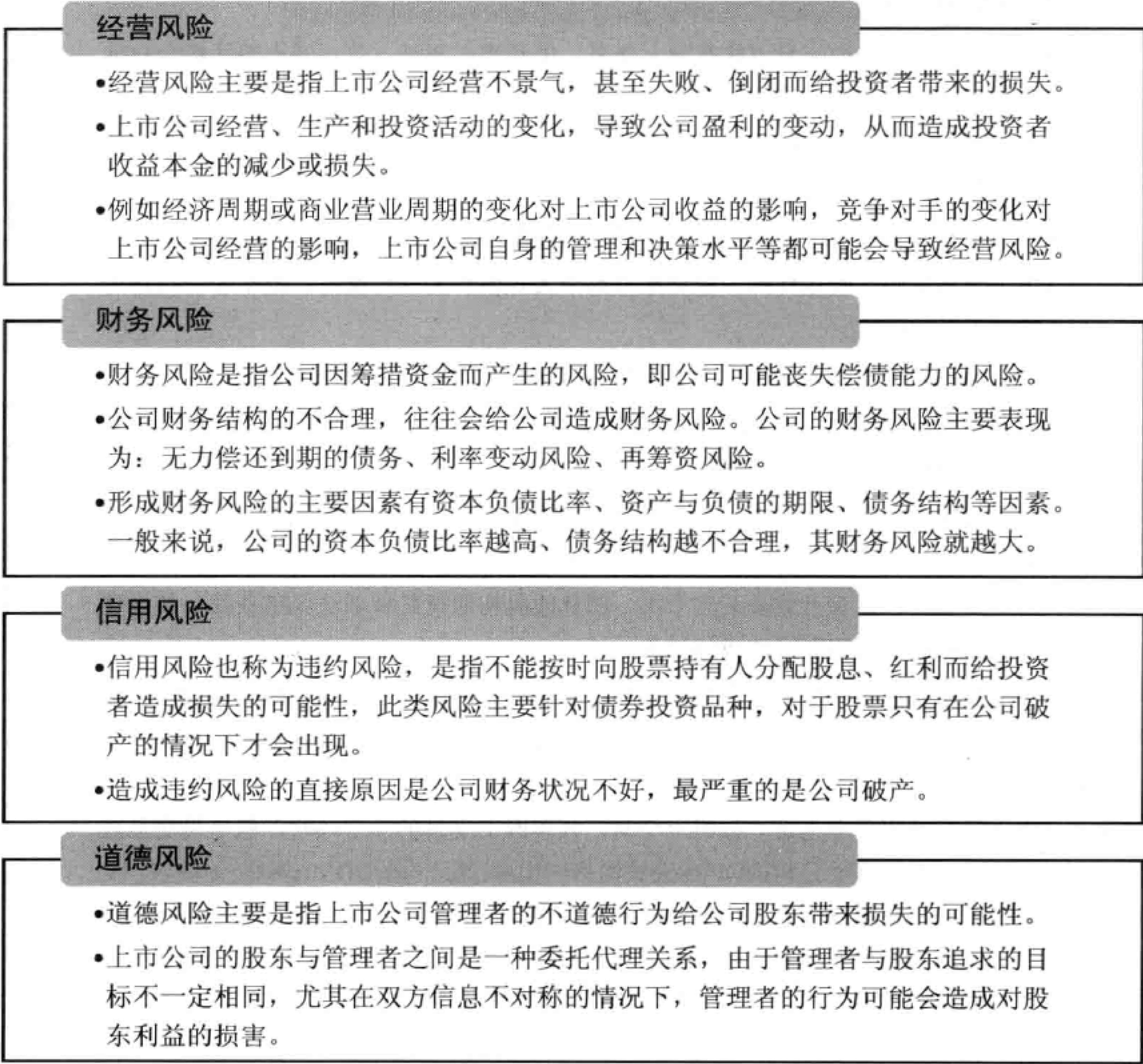


图 13-2 非系统性风险的表现

第309项 交易风险

在实际投资活动中，投资者还应防范交易过程中的风险，交易过程中的风险又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分为交易行为风险和交易系统风险，其具体表现如图 13-3 所示。

交易行为风险

- 随着证券市场的发展，证券交易越来越复杂，普通投资者由于其自身因素的限制，很难全面适应该变化，会造成一些不该发生的损失，比如错过配股缴款、忘记行权或选择了非法的交易网点和交易方式等。
- 有一些风险是由券商违规造成的，但损失却转嫁到投资者身上，比如保证金被挪用、股票账号被非法指定、股票被无理冻结等。

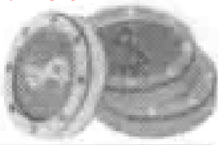
交易系统风险

- 目前市场上存在的交易方式有网上交易、电话委托交易、营业网点现场柜台自助交易和手机交易等，这些委托方式都存在共同的风险。
- 由于技术设备原因造成交易委托功能不能使用或延误、转账功能不能使用或延误的风险。
- 由于交易人数过多，存在交易系统繁忙、速度慢需要等待而延误交易的风险。
- 由于交易密码、股东代码、资金账号等个人身份有关资料泄露，发生违背投资者意愿委托的风险。
- 在以上各种交易委托过程中，因投资者错误或无效操作造成的损失。
- 由于不可预测和不可控制的因素致使系统故障、设备故障、通信故障、停电及其他突发事故导致不能交易等风险。
- 由于其他非证券交易使用人数过多而导致网络繁忙、传输速度减慢，因此交易指令有可能会出现中断、停顿、延迟、数据错误等情况。
- 网上传输的数据有可能被某些个人、团体或机构通过某种非法渠道获得，使投资者的资料被非法窃取而造成的损失。
- 网上发布的证券行情信息及其他证券信息由于传输速度的原因可能滞后或因其他不可预测的因素如黑客恶意攻击，可能出现错误、误导、延迟或被恶意修改，影响到投资者的投资行为而造成的损失。
- 因手机交易实质上也是一种网上交易，具有网上交易的所有风险，但手机交易还需要通过中国移动公司的GPRS无线网络(中国联通公司的CDMA网络)传输客户交易指令，交易指令可能因GPRS网络因素而出现中断、停顿、延迟、数据错误等情况，给投资行为带来一些不确定性。

图 13-3　交易行为风险与交易系统风险

交易风险属于可控制风险，只要投资者在进行投资行为的过程中，时刻关注自己的账户情况、与券商紧密联系、保证账户安全、资料变更及时通知相关部门、尽量熟练掌握多种交易方式和使用高级别的认证方式等，即可在一定程度上避免交易风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第310项 股市风险具体体现在哪些方面

股市中风险总是无处不在，其具体体现为价格波动性、股价不确定性和市场不稳定性，其具体内容如图 13-4 所示。

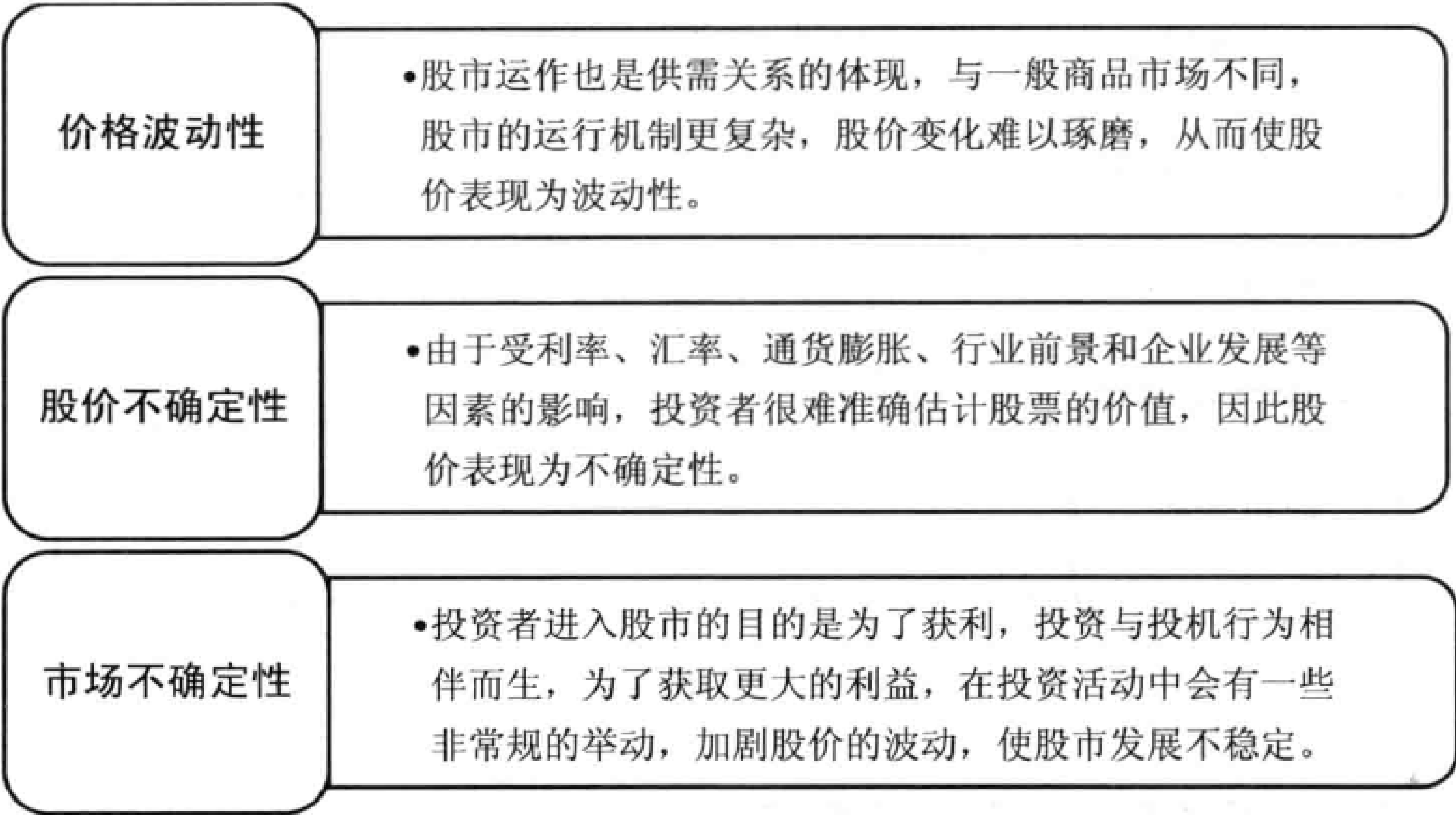


图 13-4 股市风险表现

第311项 风险防范之分散投资法

股市所面临的风险种类较多，但有些风险是可避免或尽最大可能降到最低的，下面讲述一些控制风险的办法。

股市操作有一句谚语，“不要把鸡蛋都放在一个篮子里”，这句话道出了分散风险的哲理。为了有效地避免风险，投资者在进行股票投资时应当采取分散投资的策略，也就是采用适当的方法选择多只股票作为投资对象。

分散投资的风险随着组合所包含证券数量的增加而降低，也就是只要投资者名下所持有的股票收益之间不是正相关的关系，那么就可以在一定程度上达到损失消减的目的，从而有效地降低非系统风险。

理论上认为，投资收益是对投资风险的一个补偿。风险与收益是呈正相关的，即风险越大，收益也就越大，风险越小，收益也就越小。因此，在分散风险时，强调收益与风险相适应，其具体内容有资金分散、行业分散、地域分散和时机分散 4 个方面，如图 13-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



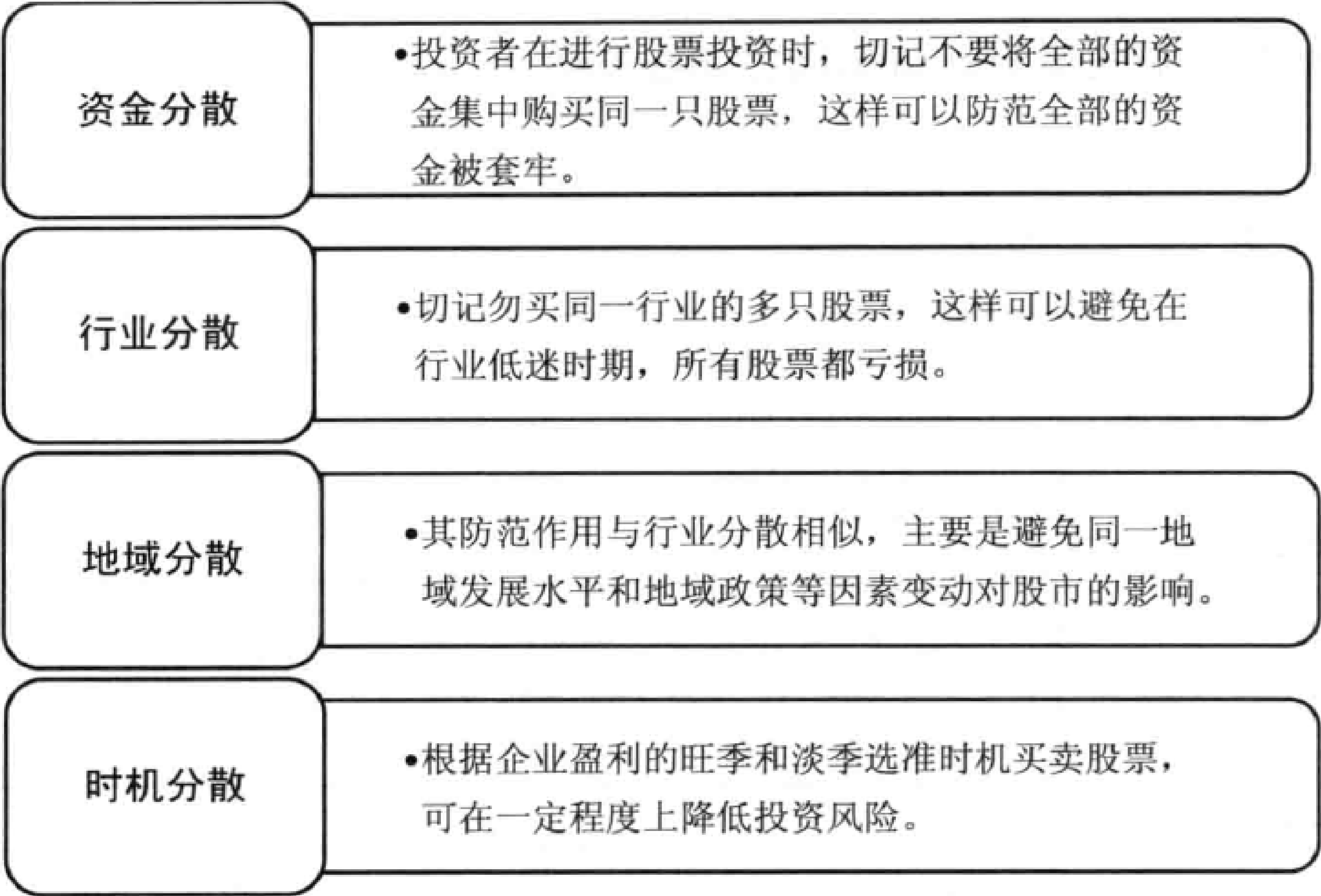


图 13-5　分散投资法

第312项　风险防范之分段买卖法

在进行股票投资时，由于其股价变动情况很难预测准确，因此建议投资者在买卖股票时分段进行，如图 13-6 所示。

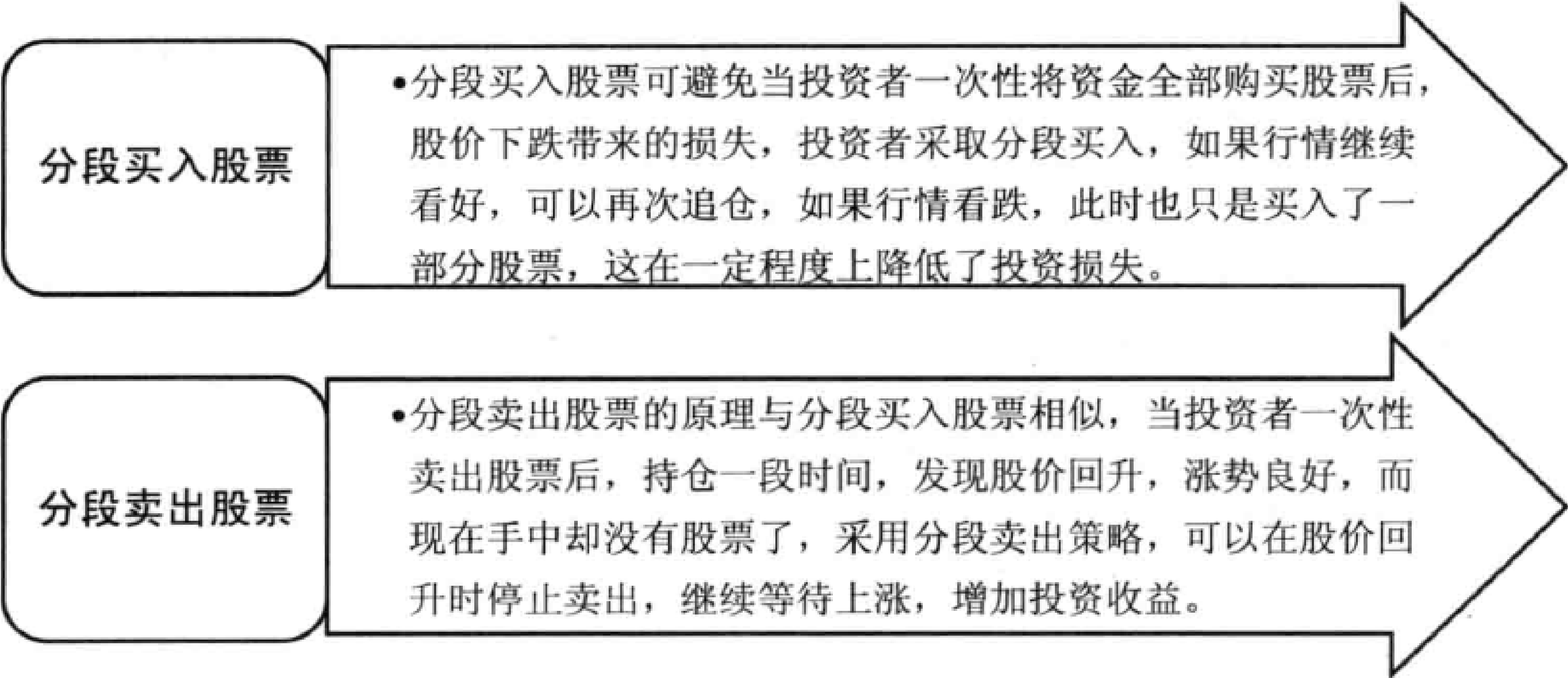
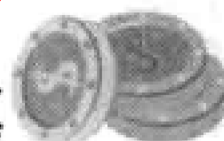


图 13-6　分段买卖法

二、　识别股市陷阱

在股票市场中，有些投资者或者投机者为了自己的利益，故意设下各种陷阱，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



让那些没有任何防范的投资者陷入陷阱中，因此，投资者在股票投资中识别股市陷阱也是十分重要的。

第313项 虚假成交量陷阱

在股市交易中，某些大庄家为了牟取暴利，经常会使用虚假交易的手段来设置陷阱，其具体操作手法是：某些大户利用不同的身份，在不同的证券公司开设多个账户，然后在几个账户中相互转账，形成虚假的交易记录，影响散户的决策判断。

在股市中，资金实力雄厚的投资者，俗称为主力资金，为了将股价拉升或是为了将自己手头的持仓顺利出货，他会联合其他的主力或是开设虚假账户，故意大批量的挂单，自己买入或卖出，造成成交量巨大的假象，使投资者认为该股有继续上涨的空间，而大量买进，殊不知这正中了主力的圈套，等投资者将股份买进，主力顺势出局。

因此，投资者在股市交易中一定要提防庄家的虚假交易陷阱，要判断虚假交易陷阱，可通过观察成交量明细来判断，若反复有大单买进卖出，且价位相差不大，那么很有可能是主力在自买自卖。

第314项 小道消息陷阱

小道消息一直都充斥着股市，只要是身在股市，投资者的投资行为都会或多或少地受到影响，股民都有从众的心态，于是，有的公司或者投资者故意放出某个利好或利空的消息，来影响投资者的投资行为，进而达到自己的目的。例如，某只股票的主力即将出货，为了稳住市场，让他能够顺利出货，便通过一些渠道放出该股的利好消息，等到了交易日时间，主力顺利出货了，但是套牢了一大批受到小道消息影响而买入持有的散户。

第315项 线图陷阱

当然，在股市中，也有很多投资者不受小道消息的影响，相信技术分析，根据各种技术指标来预测股价。由于技术分析的公式化和可预测性，资金雄厚的主力往往利用该特性来制造假形式，诱惑散户上当受骗，下面通过大阳线假突破的案例进行分析。

阳线一般是股价上涨的信号，当股价以大阳线突破后，股价即将展开拉升行情。庄家利用投资者的惯性思维，进行技术骗线。

市场主力通过假突破阳线进行诱多，一般旨在造成股价回调整理结束，股价继

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续上涨的假象，诱使中小投资者跟风买进，进而达到出逃的目的。

深深房 A（000029）——大阳线假突破

图 13-7 所示为深深房 A 在 2014 年 4 月 2 日的 K 线图。



图 13-7 深深房 A 的 K 线图

由图 13-7 中可知，深深房 A 的股价前期被一股突然放大的成交量直线拉升至高位，3 月 28 日，股价收出长上影线阳线，当天最高价为 4.95 元，过后股价有过两个交易日的下跌，4 月 2 日，股价收于大阳线，再从当天的分时图具体分析当天的走势情况。图 13-8 所示为深深房 A 在 4 月 2 日的分时图。



图 13-8 深深房 A 的分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在上面的K线图中我们知道4月2日的前两个交易日股价的走势大体是下跌的，4月2日，当天股价低开高走，开盘股价即上涨，呈直线拉升的态势，上午的成交量大单较多，下午的成交情况较为稳定，最后股价以涨停收盘，当天的换手率为6.82%，大体属于看涨的盘面。

但是要注意，当天股价曾4次达到涨停板，均被后市突破，说明市场中对该股后市行情的走势看法并不一致，或者是当股价涨停时，有主力在此时大规模的出货，至此股价被拉低，虽然股价以涨停收盘，但是，经过这样的盘中变势，说明主力的拉升意愿并不是很明确。

在K线图中，4月2日的后一个交易日股价并没有上涨，而是走出中阴线，说明4月2日的大阳线是主力造出的假象，意在欺骗广大投资者，达到自己出货的目的。

三、 关于套牢

套牢是指投资者进行股票交易时所遭遇的交易风险。套牢分为空头套牢和多头套牢。空头套牢是指投资者预计股价下跌将股票卖出，后市却大涨；多头套牢是指投资者买入股票后预计股价上涨，但股价却一再下跌。这两种套牢相比，空头套牢相对于多头套牢，损失要少得多。

第316项 多头套牢

所谓多头套牢是指投资者买入股票后，股价一直下跌，由于现价总是低于买入价，从而导致投资者不能无亏损地将股票抛出，如图13-9所示。

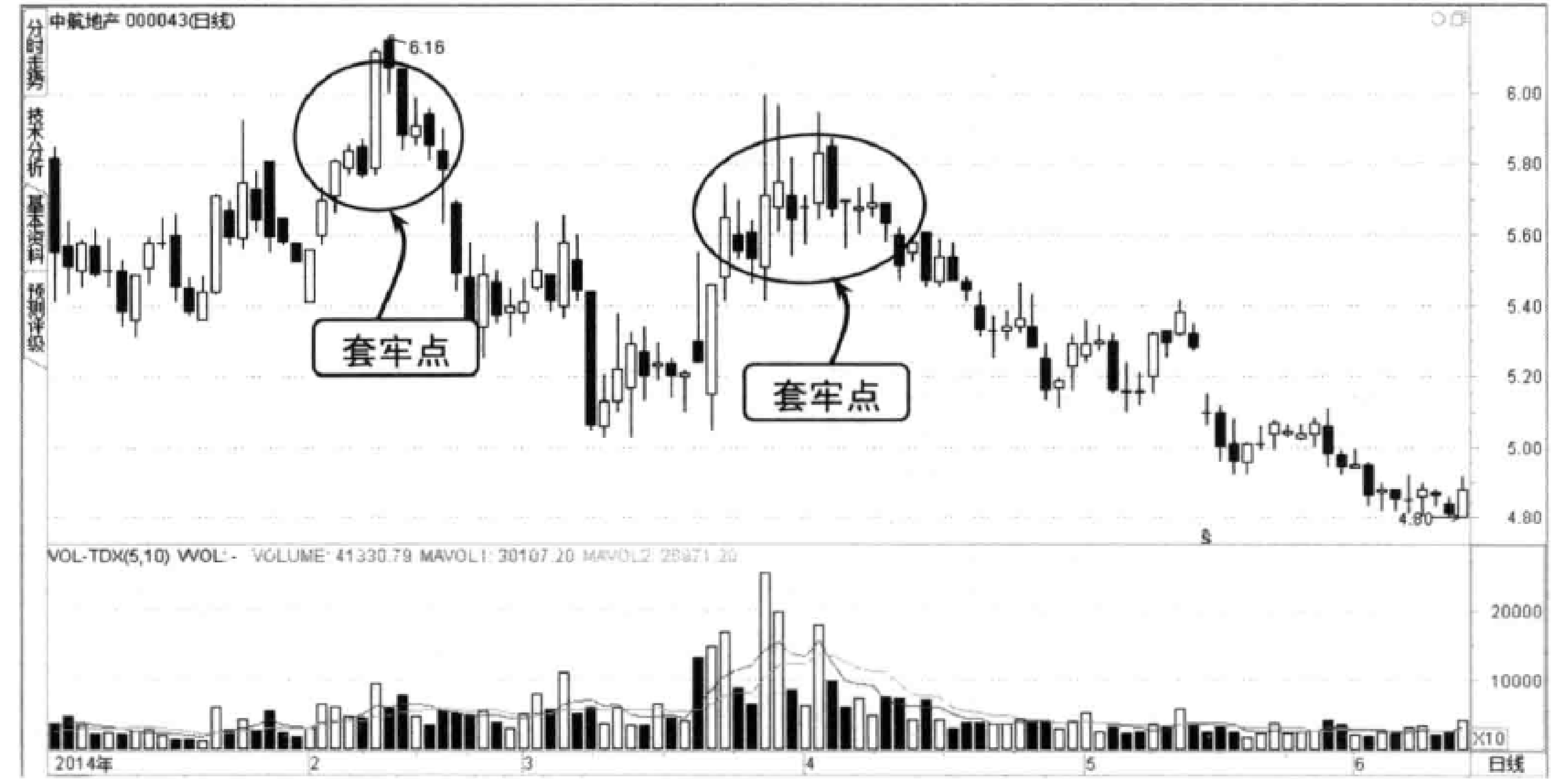
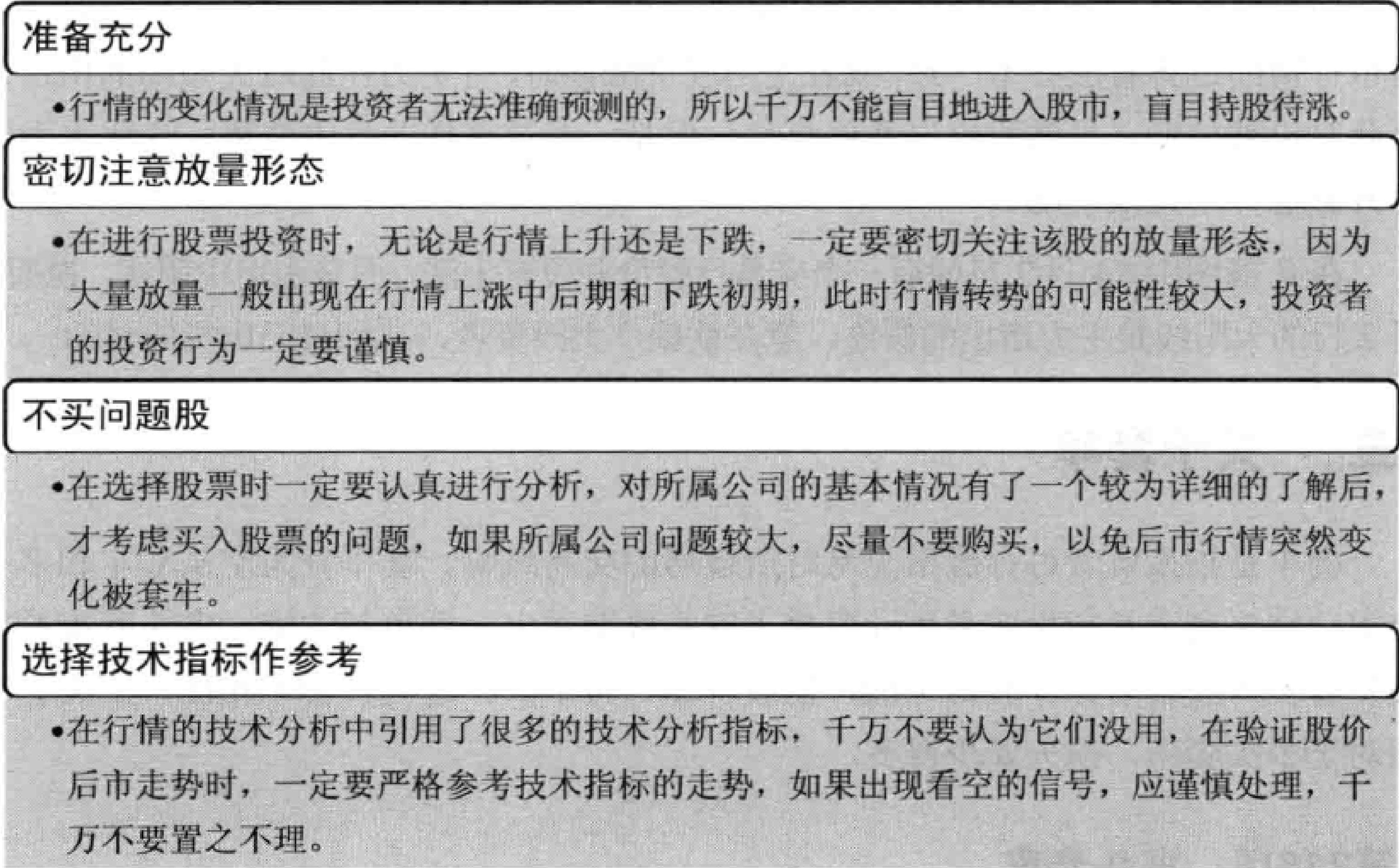


图13-9 价格套牢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第317项　股民如何才能避免被套

在股市中，投资者最担心的就是被套牢，为了降低投资者被套牢的概率，投资者可从如图 13-10 所示的内容进行着手。


准备充分

• 行情的变化情况是投资者无法准确预测的，所以千万不能盲目地进入股市，盲目持股待涨。

密切注意放量形态

• 在进行股票投资时，无论是行情上升还是下跌，一定要密切关注该股的放量形态，因为大量放量一般出现在行情上涨中后期和下跌初期，此时行情转势的可能性较大，投资者的投资行为一定要谨慎。

不买问题股

• 在选择股票时一定要认真进行分析，对所属公司的基本情况有了一个较为详细的了解后，才考虑买入股票的问题，如果所属公司问题较大，尽量不要购买，以免后市行情突然变化被套牢。

选择技术指标作参考

• 在行情的技术分析中引用了很多的技术分析指标，千万不要认为它们没用，在验证股价后市走势时，一定要严格参考技术指标的走势，如果出现看空的信号，应谨慎处理，千万不要置之不理。

图 13-10　避免被套的方法

第318项　解套的方法有哪些

投资者在进行股票投资的过程中，如果被套牢，则应该根据被套的状况积极采取解套的措施，通常的解套策略有 3 种，具体方法如图 13-11 所示。

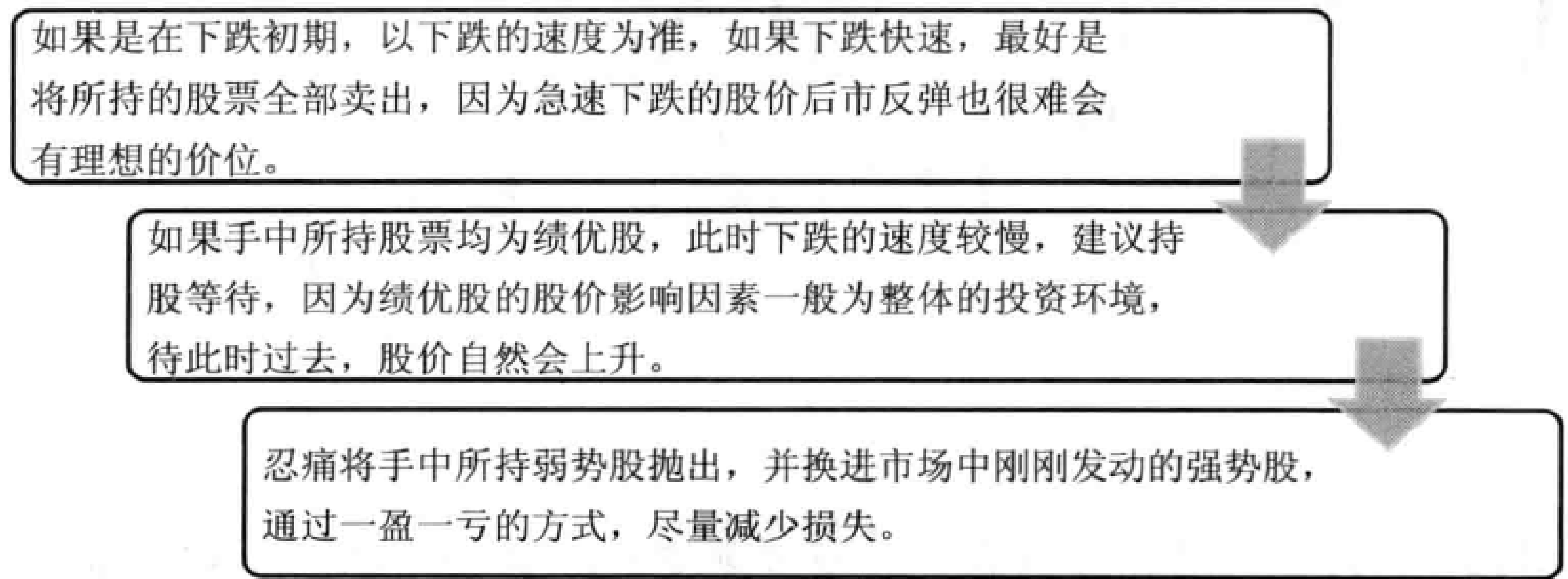
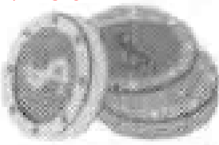


图 13-11　解套方法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、 自我管理，克服心理误区

在股票投资中，技术分析、投资策略及资金管理等操作层面的缺陷会导致投资失败，但人的心理因素在股市操作中起着很大的作用，因此在炒股中管理自我，克服心里误区也是比较关键的部分。

第319项 盲目跟风

股市中充斥着大量的投资者和投机者，在这些人群中，有一部分投资者，他们是没有任何知识或者技术的准备而入市的股民，这类股民对行情不进行分析或者对自己的分析没有把握，盲目地跟从他人进行股票买卖，这就是股市中常见的盲目跟风，这是股民最常见的一种心态，这类投资者一方面对股价的狂涨狂跌起了推波助澜的作用，另一方面也上了那些在股市中兴风作浪投资者的当，这样往往会造成投资失败。

在股市之中时常有风云突变，虚实参半，令人无可适从的消息传来。这时一定要有自主判断、自主决策的能力，避免人买亦买，人亏亦亏。在股市中，真理不会因为人们的蜂拥而上就掌握在多数人手中，因此切忌盲目跟风。

中信证券（600030）——过山车的股价

图 13-12 所示为中信证券在 2013 年 9 月至 2014 年 1 月的 K 线图。

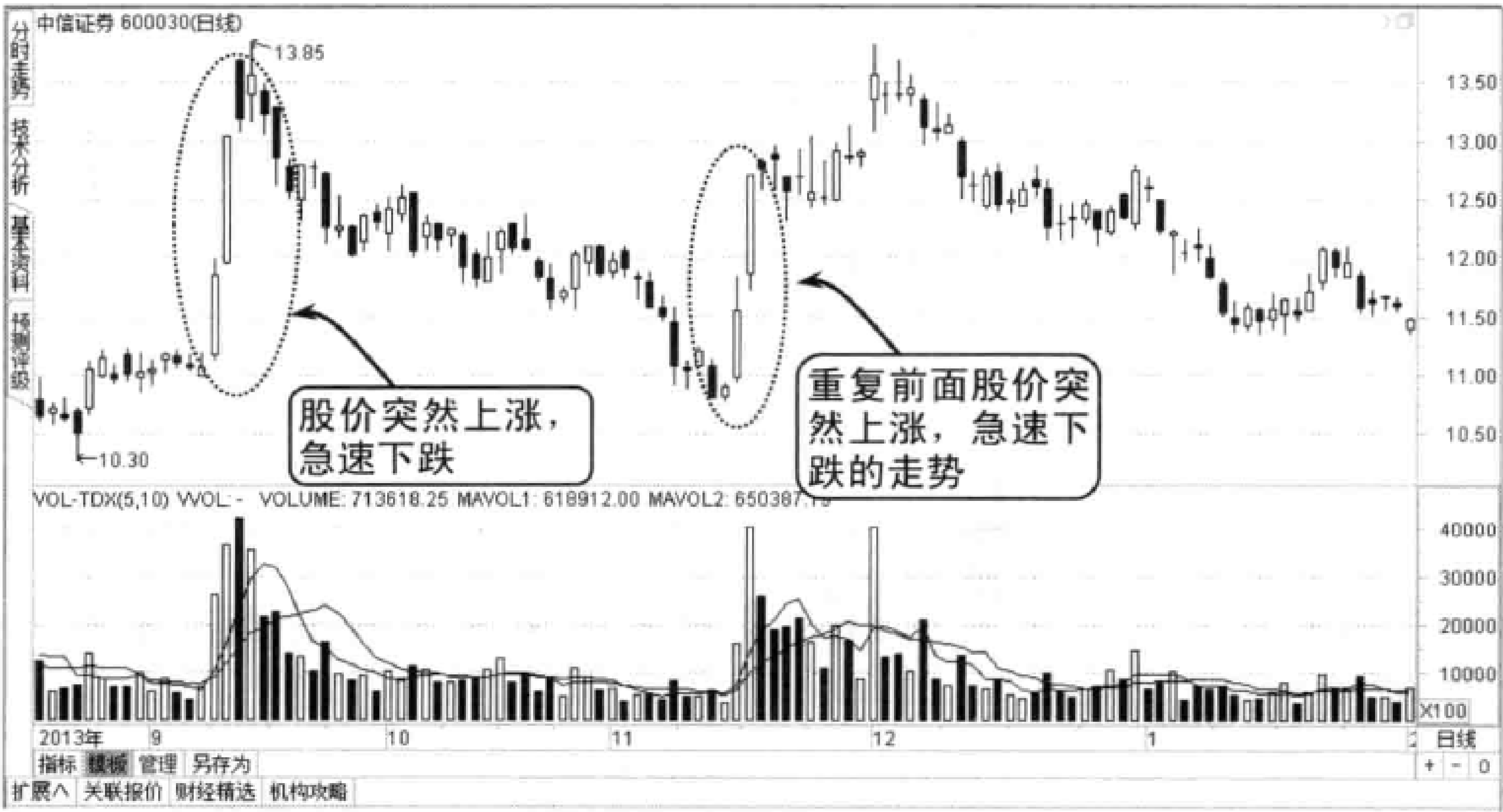


图 13-12 中信证券 K 线图

由图 13-12 中可知，中信证券的股价原本是在低位横盘运行，在 8 月下旬的最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低价为 10.30 元，但是在 9 月 9 日和 9 月 10 日，这两天股价没有任何的前兆，突然暴涨，分别以 7.05%和 10.04%的涨幅报收，11 日股价高开低走，收于一根中阴线，后一个交易日股价探顶于 13.85 元，随后股价一路下滑，但能看到的是在股价下滑的期间成交量并没有太大的变化。

像这种股价和成交量突然暴涨的现象显然后面有庄家操纵，并且能看出庄家的操纵手法急切，这样的股票很难把握，但是在经历过暴涨又急速下跌之后，股价于 11 月月初再次出现前面过山车式的走势，但此时仍有投资者跟风买入，股价此次下跌时间较长，并且在低位长期横盘，相信有较多跟风买入的投资者陷入，长期无法解套。

第320项　赌博心态

股民进入股市都是为了赚钱，虽然股市变化无常，但并非完全没有规律可循，这就需要靠技术分析，不能完全的靠运气赌博，依靠纯粹由心理支持的价格飞涨的牛市虽可持续一段时间，在中途不断加仓，这样的结果有可能会造成投资者投资失败，甚至倾家荡产。

凯乐科技（600260）——赌博心态买入造成后市悲剧

图 13-13 所示为凯乐科技在 2014 年 5 月~12 月的 K 线图。

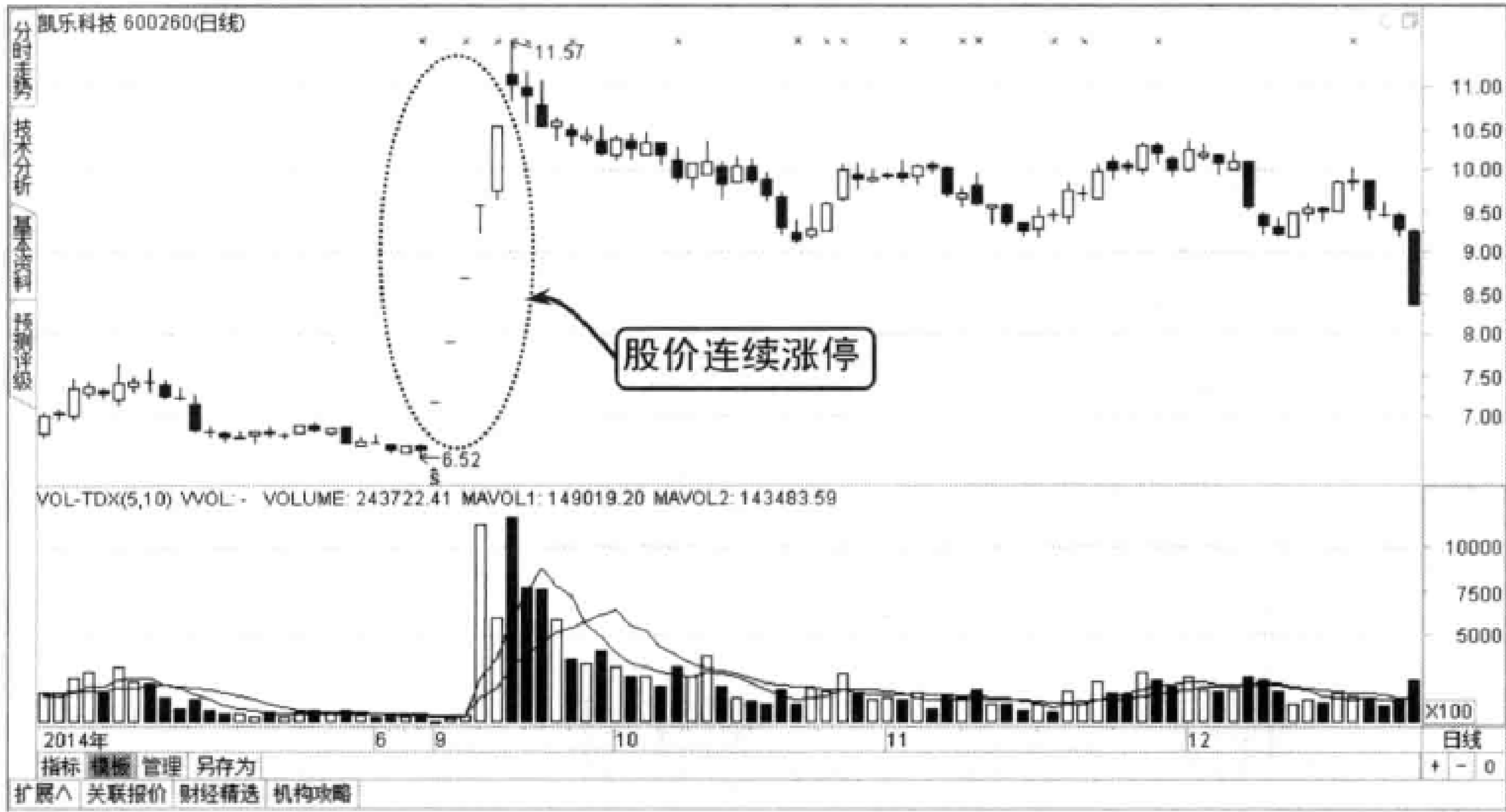


图 13-13　凯乐科技 K 线图

由图 13-13 中可知，凯乐科技的股价长期在底部横盘，6 月月初该公司停盘一段时间，8 月 13 日除权除息，9 月 15 日重新开盘，股价涨停，后面连续多个交易日股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价均以涨停收盘，一路从底部的 6.52 元上涨至 11.57 元的高价位。

一般而言，股价接连涨停多日之后，意味着再次买入风险就被无限地放大，但在交易活动中发现，在后两日涨停盘稍有松动时，便出现大量大额、小额买单，说明此时股价涨停多日后仍有很多投资者不顾风险强势介入，单方面断定该股后市还会上涨，结果后市股价于 11.57 元的价格见顶后便开始了缓慢而长期的下跌过程，当初在 9.00 元、10.00 元价位附近抱着赌博心态买入的投资者此时只有两种选择，要么是继续被套，要么是忍痛割肉。

第321项 贪得无厌

没有哪只股票是一直下跌的，也没有哪只股票是一直上涨的，然而很多投资者常会被利多的消息和狂飙的股价冲昏了头脑，忽略了行情转势和后市发展的分析，从而因自己的贪欲而导致投资失败，所以在股票投资时，投资者一定要克制自己的贪欲，见好就收，这样才能有效地避免或者减少投资损失。

北方股份（600262）——贪得无厌造成投资损失

图 13-14 所示为北方股份在 2014 年 8 月至 2015 年 1 月的 K 线图。

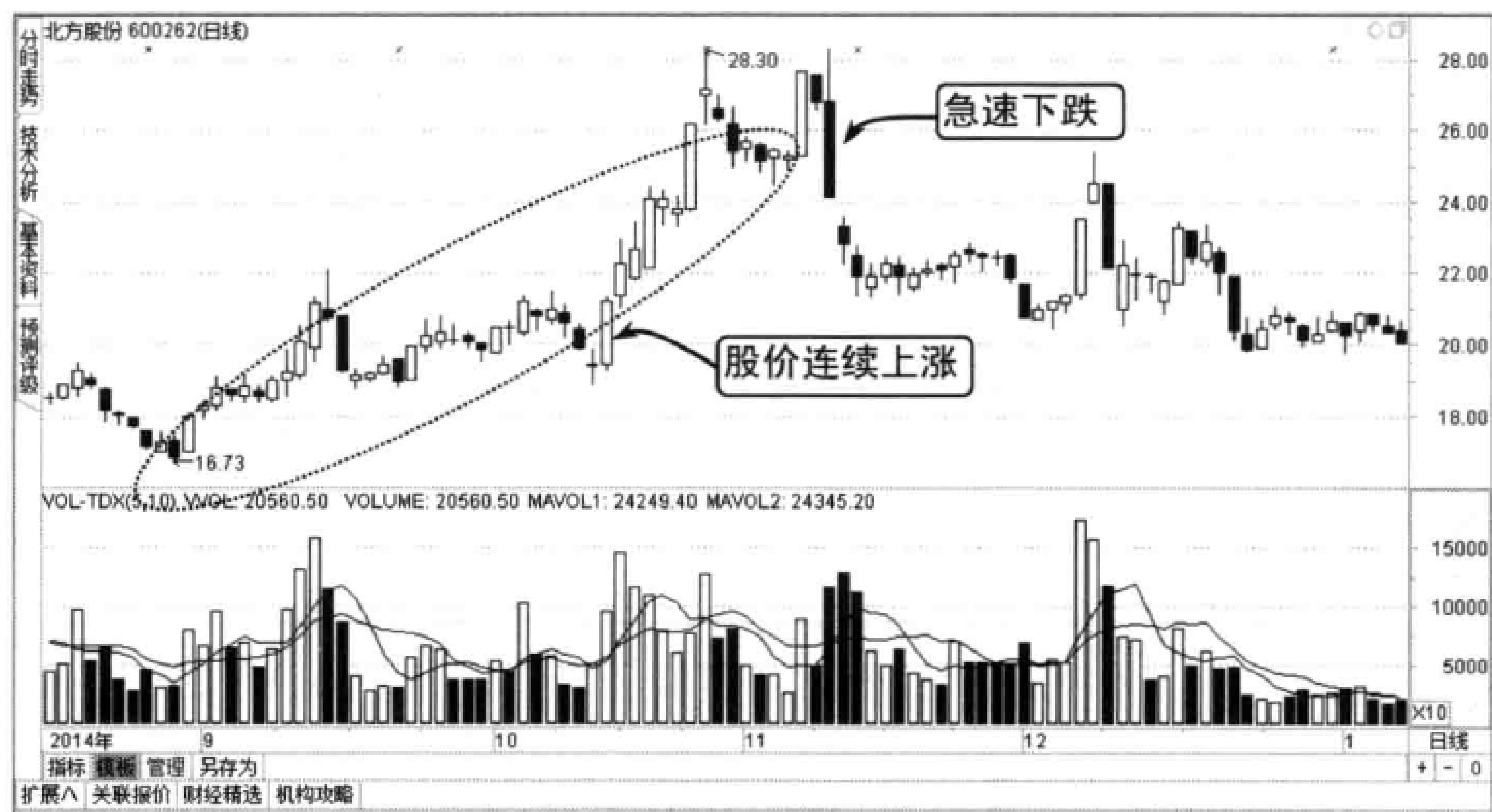
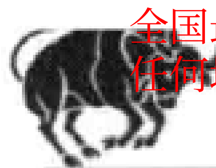


图 13-14 北方股份 K 线图

由图 13-14 中可知，北方股份在 9 月月初至 11 月月初，股价经历了 2 个月的连续上涨行情，许多贪婪的散户，看见股价上涨趋势比较顺利，盲目的加仓追涨。

在 9 月月初，股价从底部 16.73 元开始起步，逐步攀升，至 11 月月初，该股的股价已经上涨至 28.30 元，涨幅惊人。到达最高位后，股价在高位区短期筑顶，随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后股价突然跌停，而此时的成交量相对于前期而言，并没有出现较大的减少，说明此时还有不少投资者期待股价反转。

因此，在12月月初，股价稍有反弹时入市或者加仓，最终都会亏损，如果投资者继续持股，在后市继续看跌的行情后，必将出现更惨重的损失。

第322项　畏首畏尾

俗话说，一朝被蛇咬，十年怕井绳，投资者在股市中曾经投资失败过，在以后的投资过程中就会表现出畏首畏尾的心理，该心理将出现两种极端的心情，具体情况如下。

- 由于担心买进股票，股价会下跌，股民将紧张的持有资金，不会轻易出手购买，即使股价已经跌到一个非常理想的价位。
- 股民持有股票，当股价在上涨时，担心现在卖出，股价还会上涨，失去在最高点卖出的时机；股票下跌时，担心自己卖出，股价就会急速上涨。

当股民存在畏首畏尾的心理时，往往会影响股民的判断，从而导致投资失败，因此投资者在进行股票投资时一定要克服这种心理，具体的方法如图13-15所示。

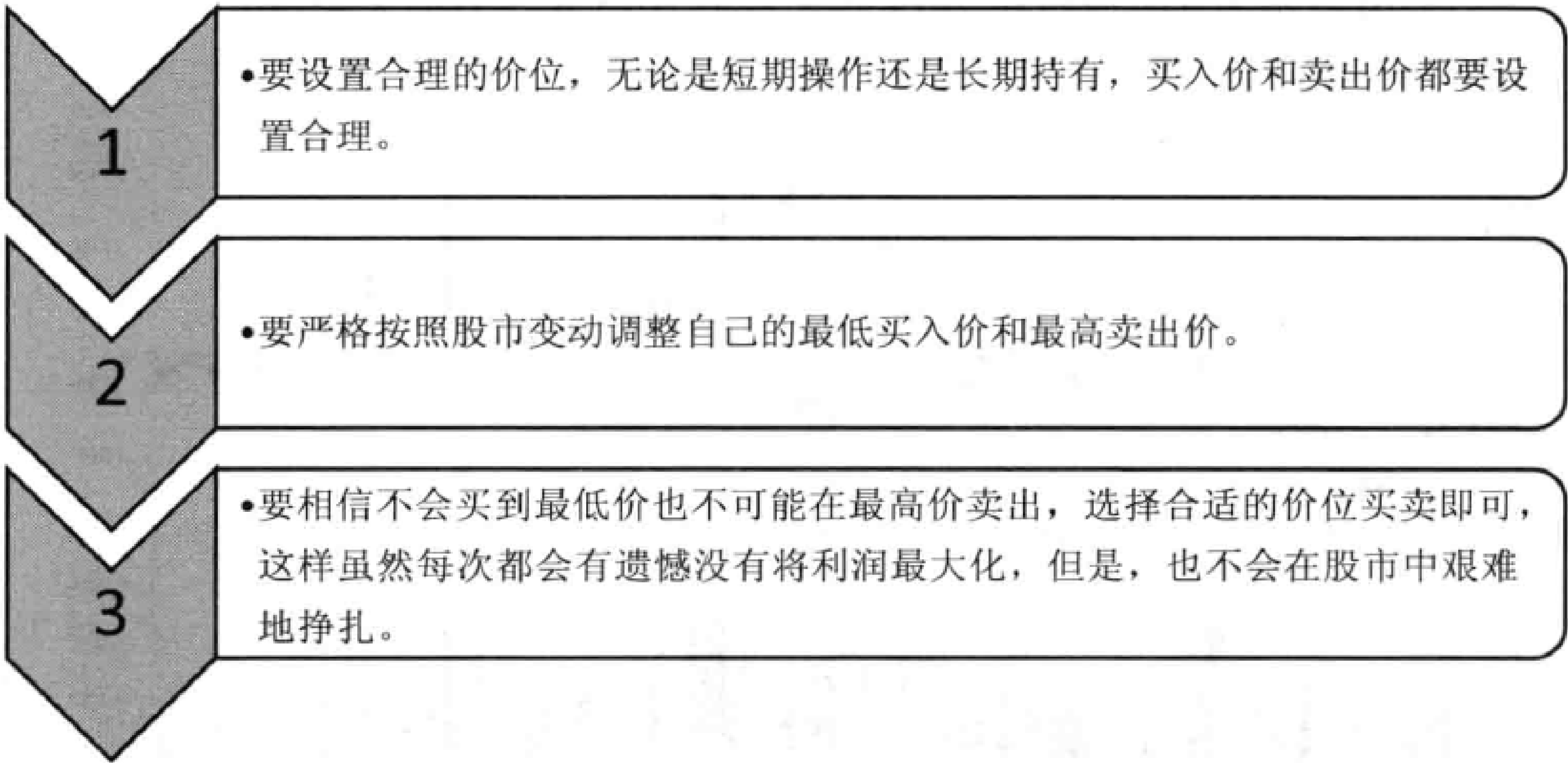


图13-15　克服畏首畏尾的心理

五、　并非人人都适合炒股

有人在股市一夜暴富，自然也有人无限亏损，在投资者中，其实并不是每个人都适合炒股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第323项 什么样的人可以炒股

股票投资并不仅仅是金钱的交易，更是投资者心理承受能力的一个测量，股市风云变幻，做出投资决策与决策人精确的分析和全面的研究是分不开的。我们必须把炒股投资作为一门科学、一门艺术去认真对待。因此，要炒股，首先需要具备图 13-16 所示的条件。

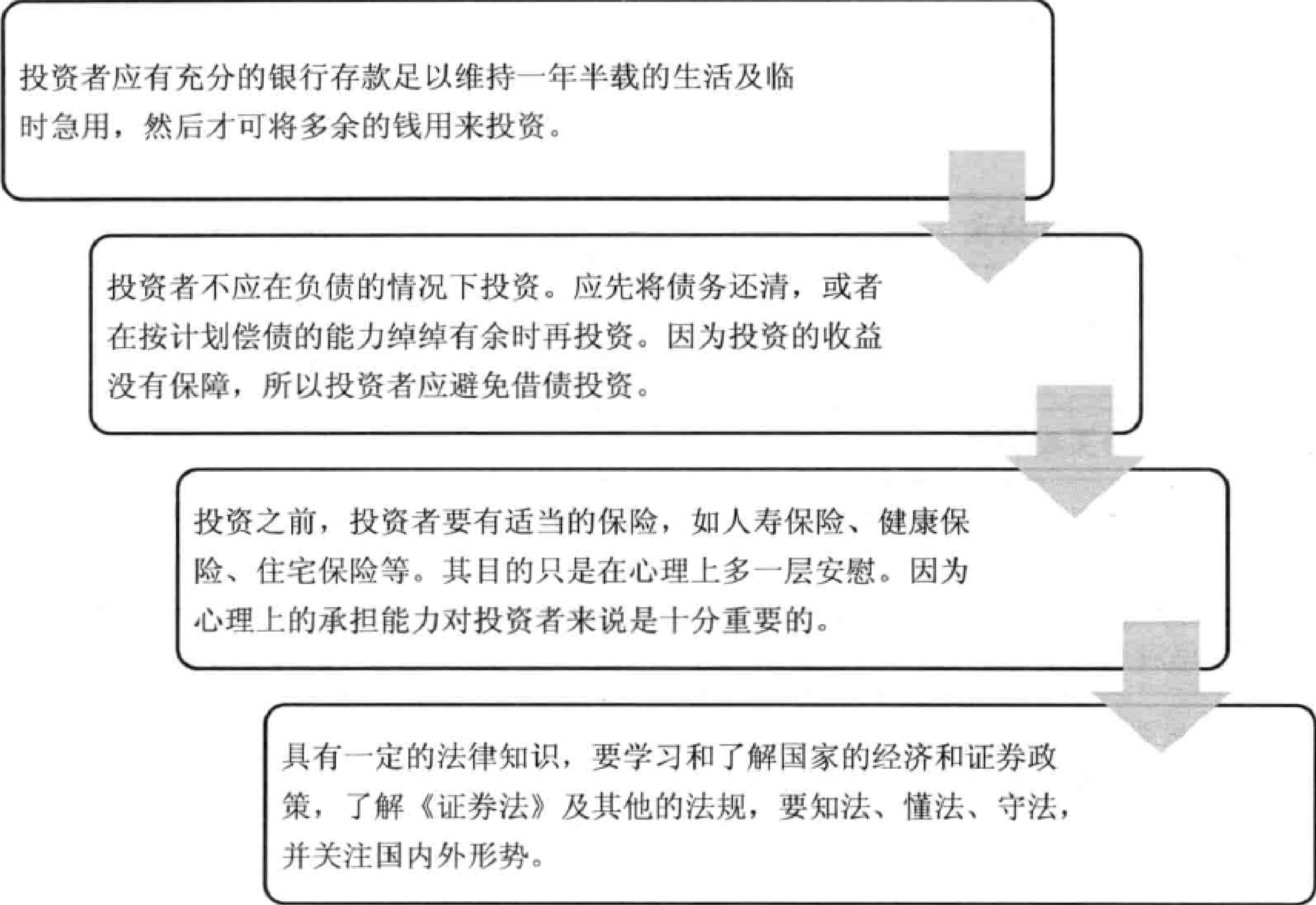


图 13-16 炒股具备的条件

具有不断学习和实践的能力，只有不断地反复摸索和实践，付出长时间艰苦的努力，通过不断的学习和经验的积累，才可能成为一名成功的股民。

第324项 什么样的人不适宜炒股

正如上面所述，有的人适合炒股，有的人因为客观条件和主观条件不适合炒股，具体如下。

- 资金不足的人不适宜炒股。有些人由于缺乏资金，向别人借钱炒股票，这类股民往往以投机的心态进入股市，一旦在股市中被深度套牢，他们将难以承受巨大的精神压力，甚至精神崩溃，从而造成家庭问题和社会问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 心理素质差的人不适宜炒股。炒股是在风险中获取利益，一旦出现突发的风险，则可能损失惨重。因此需要有良好的心理素质，在股市大幅上涨时保持冷静，仔细分析，在股市连续下跌时保持理智，避免因焦躁不安的心理而失去判断力。
- 缺乏股票基本知识的人不适宜炒股。这类人对股票知识仅仅是一知半解，进入股市也是盲目跟风，最后造成追涨杀跌，屡战屡败的后果。

第325项　股票投资的三大忌讳

股市投资避免不了风险，各种不理智的投资事例在新股民中屡见不鲜，在进行投资活动时，投资者一定要谨记以下三个忌讳，如图 13-17 所示。

忌挪用生活资金

- 在保证基本开销充足的前提下将剩余的闲散资金作为股本进行炒股是可以的，但是如果将所有的积蓄均投入股市，股市变幻莫测，在风险来临时投资者将难以承受。

忌盲目买卖股票

- 在炒股过程中要求谨慎精神，忌讳盲目的买卖股票，在买股时，一定要再三考虑，卖股时也要再三考虑。

忌满仓持股

- 股票只是投资赚钱的一项工具，不可将其作为全部的收入来源，平时持股，不可满仓，要留有退路。

图 13-17　股票投资的三大忌讳

交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易
费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

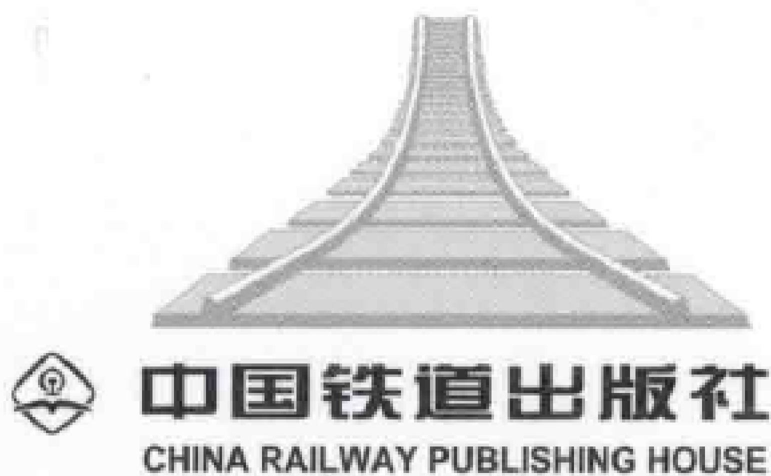
新股民入门的325个炒股赚钱技巧

随着市场经济的不断发展，近年来的通货膨胀率不断加大，银行的保值能力逐渐弱化，人们迫切地寻找其他的投资方式，乐于接受股票这一多年来极富争议性的投资工具，并积极投身其中。

在股市，外行看热闹，内行看门道。门道是什么？门道就是方法，这个方法并不是指某一个方面，而是多个方面，如果不能掌握扎实的炒股技术，投资者在股市中只能蒙头乱撞，彻底失去主动性。

本书不仅包括了必备的基础知识，帮助新股民快速入市，还包括了各种实用的技术分析技巧，以及各种陷阱和风险的规避方法，相信通过对这本书的阅读和学习，会让投资者在技术分析能力和投资技巧上有一个新的突破。

上架建议：经济/投资理财/家庭理财



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE
地址：北京市西城区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tdpress.com

ISBN 978-7-113-20413-6



定价：49.00元